

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

FORMULARIO IN-T
AL TRIMESTRE DEL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

DATOS GENERALES DEL BANCO

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

Valores que ha registrado:

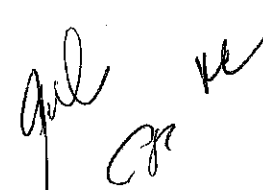
Valores Comerciales Negociables	por US\$200MM	SMV.405-17 de 26 de julio de 2017.
Bonos Corporativos	por US\$150MM	SMV. 436-12 de 27 de diciembre de 2012.
Acciones Preferidas No Acumulativas	por US\$30MM	CNV. 326-07 de 20 de diciembre de 2007.
Acciones Preferidas No Acumulativas	por US\$40MM	CNV. 255-08 de 14 de agosto de 2008.
Acciones Preferidas No Acumulativas	por US\$50MM	CNV. 47-11 de 25 de febrero de 2011.

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

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

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

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



I PARTE

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A) LIQUIDEZ

Al 30 de septiembre de 2020, la liquidez total de Multibank, Inc. y Subsidiarias alcanzó US\$ 1,266.9 millones que representa el 41.55% del total de los depósitos de clientes. El saldo de los activos líquidos primarios, efectivo y depósitos en banco ha sido de US\$ 170.8 millones, lo que representa el 5.60% del total de los depósitos de clientes y 3.42% de la estructura del total de activos.

Las colocaciones interbancarias por US\$ 154.5 millones representan el 3.10% del total de activos, del cual un 23.72% se encontraban concentrados a nivel local y 76.28% en el extranjero. Los depósitos colocados están pactados a corto plazo y son utilizados principalmente para el control de la liquidez, la cual se refleja como amplia, estable y suficiente.

La cartera de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales, que forma parte de la liquidez secundaria, alcanzó US\$ 1,045.4 millones y representa el 20.95% del total de los activos. El total de los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales está compuesto de la siguiente manera: Deuda Soberana Panameña (25.06%), Deuda Soberana Extranjera (70.11%), Inversiones Locales (4.39%) e intereses por cobrar (0.44%).

Los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes al 30 de septiembre de 2020 se muestran en la siguiente tabla:

	<u>30 de septiembre 2020</u>	<u>31 de diciembre 2019</u>
Al cierre	61.33%	48.94%
Promedio del período	56.42%	49.92%
Máximo del período	65.82%	54.06%
Mínimo del período	47.55%	43.26%

gal²
ke
GA

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

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

La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, por medio del Acuerdo 4-2008 del 24 de julio de 2008, (modificado por el Acuerdo No.9-2008, el Acuerdo No.10-2009 y el Acuerdo No.2-2011), establece que los Bancos de Licencia General y de Licencia Internacional deben mantener un índice de liquidez mínimo del 30%. Dicho acuerdo establece una participación activa de la Junta Directiva de cada banco en el monitoreo y control del riesgo liquidez. Al 30 de septiembre de 2020, el banco presenta un índice de liquidez regulatorio de 61.33%.

B) RECURSOS DE CAPITAL

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

La principal fuente de fondos del Banco la constituye los depósitos recibidos de clientes. Al 30 de septiembre de 2020, estos totalizaron US\$ 3,093.1 millones que representa el 68.42% del total de los pasivos. La variación registrada durante el tercer trimestre fue de un aumento neto por US\$ 152,1 millones o 5.17%, producto del aumento general presentado en este rubro y se observó principalmente en los depósitos a plazo.

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

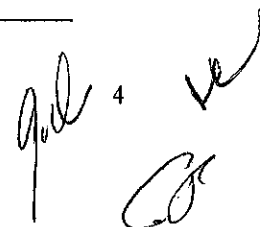
3
[Handwritten signatures]

Fuentes de Fondeo al 30 de septiembre de 2020

FUENTE DE FONDOS	TRIMESTRE QUE REPORTA		TRIMESTRE QUE REPORTA		TRIMESTRE QUE REPORTA	
	SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE	
	30 DE SEPTIEMBRE DE 2020		30 DE JUNIO DE 2020		31 DE MARZO DE 2020	
	SALDO (US\$)	%	SALDO (US\$)	%	SALDO (US\$)	%
Depósitos a la vista	433,266,330	14.01%	410,113,644	13.26%	343,123,970	12.19%
Depósitos de ahorros	403,064,570	13.03%	380,523,166	12.30%	380,583,980	13.52%
Depósitos a plazo	2,212,595,868	71.53%	2,107,473,247	68.14%	2,051,102,584	72.86%
Intereses pagar	44,126,681	1.43%	42,843,310	1.39%	40,159,005	1.43%
Total de depósitos	3,093,053,449	100.00%	2,940,953,367	100.00%	2,814,969,539	100.00%
Bonos por pagar	461,497,913		452,933,743		453,564,003	
Valores vendidos-acuerdo recompra	37,038,988		53,640,233		31,076,524	
Financiamientos recibidos	610,650,278		668,217,883		551,611,892	
Pasivos por arrendamientos	18,056,029		18,405,739		18,904,934	
Valores comerciales negociables	56,006,115		66,962,111		66,111,332	
Total de otras fuentes	1,183,249,323		1,260,159,709		1,121,268,685	

En cuanto a otras fuentes de financiamientos, líneas de corresponsales, repos y bonos por pagar, las mismas totalizaron US\$ 1,183.2 millones y representaron el 26.18% del total de los pasivos. El Banco mitiga el riesgo de contraparte al realizar estas operaciones, mediante la aplicación de la política y sus respectivos procedimientos de riesgo de contrapartes financieras.

Multibank, Inc. al 30 de septiembre de 2020, ha participado en programas de financiamiento tales como (i) el GTFP (Programa de Financiamiento del Comercio Exterior Mundial) del IFC (Corporación Financiera Internacional del Grupo Banco Mundial) en el cual se contó con facilidades por el orden de US\$50MM; (ii) el TFFP (Programa de Facilidades para Financiamiento de Comercio Exterior) del BID (Banco Interamericano de Desarrollo) por el orden de US\$40MM; (iii) GSM-102 (Programa de Garantías de Crédito a la Exportación) de la CCC (Commodity Credit Corporation) del Gobierno de E.U.A. con quienes tuvimos facilidades por US\$80MM, (iv) facilidades de crédito bajo acuerdos bilaterales, de Instituciones Financieras de Fomento (Proveedores anti cíclicos) tales como (a) CAF (Corporación Andina de Fomento) por US\$50MM; (b) La CII (Corporación Interamericana de Inversión) con una facilidad por US\$12MM para préstamos PYME; (c) PROPARCO – Multilateral Francesa (i) US\$30MM para proyectos relacionados con energía renovable y (ii) US\$49MM para el financiamiento de

4


préstamos PyME a mediano plazo; (d) financiamiento a mediano plazo por US\$25MM de ECO Business Fund para apoyar proyectos del Agro; (e) línea global de crédito por US\$50MM con el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) para programas de comercio exterior, PyMes relacionados a energía renovable y energía eficiente, capital de trabajo, entre otros programas y (f) Préstamo Sindicado por USD160MM a tres años plazo con la participación de inversionistas de diversos bancos en Asia, Latinoamérica y de Estados Unidos.

C) RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Ingresos Financieros antes de Provisión

Durante el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2020, se registraron ingresos financieros netos por US\$ 24.3 millones, mostrando un incremento en los ingresos financieros de US\$ 2.6 millones o del 9.19% en comparación al trimestre anterior. La ganancia neta del trimestre ha sido de US\$ 2.9 millones.

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES JUL- SEPT 2020	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES ABR - JUN 2020	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES ENE - MAR 2020
INGRESOS FINANCIEROS			
Total de intereses ganados	57,649,104	54,774,856	61,185,118
Total de comisiones ganadas sobre préstamos	2,851,434	2,161,142	3,284,442
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	60,500,538	56,935,998	64,469,560
GASTOS FINANCIEROS			
Intereses	36,241,189	35,276,930	36,171,092
TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS	36,241,189	35,276,930	36,171,092
INGRESOS ANTES DE PROVISIONES	24,259,349	21,659,068	28,298,468
PROVISIONES			
Reversión de provisión para pérdidas en depósitos	-10	-4,779	0
Provisión para posibles préstamos incobrables	9,101,870	42,852,406	8,215,625
Provisión para pérdidas en otras cuentas por cobrar	-41,465	9,221,213	9,897
Provisión para pérdidas de instrumentos de deuda a costo amortizado	-176,182	87,493	146,875
Reversión de provisión para pérdidas de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	-39,828	1,006,133	781,367
TOTAL DE PROVISIONES	8,844,385	53,162,466	9,153,764
INGRESO NETO DESPUÉS DE PROVISIÓN	15,414,964	-31,503,398	19,144,704
INGRESOS (GASTOS) POR SERVICIOS BANCARIOS Y OTROS			
Honorarios y otras comisiones ganadas	4,280,920	3,645,772	6,056,976
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	5,870,541	6,421,314	2,637,999
Ganancia en moneda extranjera	148,592	84,883	129,662
Primas de seguros, netas	1,929,481	2,256,192	2,155,534
Comisiones incurridas	-2,864,218	-2,631,828	-4,520,004
Provisión para posibles pérdidas en bienes adjudicados	-12,378	-303,897	-28,487
Otros, neto	504,510	-1,266,326	906,155
Total de gastos generales y administrativos	-21,785,872	-19,814,526	-21,514,871
UTILIDAD ANTES DE IR	3,486,540	-43,111,814	4,967,668
Corriente	-326,370	249,101	1,650,848
Difícil	946,235	-10,613,022	-1,207,337
UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE	2,866,675	-32,747,893	4,524,157
Información suplementaria sobre la utilidad del trimestre			
Accionistas mayoritarios	2,866,675	-32,747,893	4,524,157
UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE	2,866,675	-32,747,893	4,524,157

Handwritten signatures and initials:
Gul's
CB

Provisiones

El saldo de la provisión para préstamos incobrables al 30 de septiembre de 2020 es de US\$ 66.9 millones y el total de los préstamos morosos y vencidos es de US\$ 144.8 millones. Con este nivel de reservas para préstamos, el Banco refleja una relación de cobertura sobre la cartera morosa y vencida de 46.22% y un índice de reserva de 2.07% con relación al total de la cartera de crédito. Es importante mencionar que el indicador de cobertura sobre la cartera morosa y vencida se ubica por encima del promedio del Sistema Bancario Nacional.

Gastos Operativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos de operaciones incurridos durante el tercer trimestre del período 2020, comparado con el segundo trimestre terminado en junio 2020.

GASTOS OPERATIVOS	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES JUL- SEPT 2020	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES ABR - JUN 2020
Resumen de las operaciones		
Salarios y otros costos de personal	12,771,624	11,542,453
Honorarios profesionales	601,551	696,586
Depreciación y amortización	2,363,808	1,553,064
Mantenimiento de locales y equipo	2,067,312	2,074,078
Impuestos varios	904,752	863,243
Alquiler	1,032,173	1,072,012
Otros	2,044,652	2,013,090
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	21,785,872	19,814,526

Para el tercer trimestre de 2020, se presenta un incremento neto en los gastos operativos en comparación con el trimestre anterior, por el orden de US\$ 1.9 millones o del 9.95%. Entre las principales variaciones, el aumento se observa en el rubro de: i) Salarios y otros costos de personal, ii) Otros gastos y iii) Depreciación y amortización.

*Jul 6
CR*

D) ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

Debido al impacto de la pandemia Covid-19 en la dinámica de negocios y el comercio a nivel internacional y local, se prevé un descenso importante en la actividad económica en Panamá para el año 2020, no obstante, las medidas sanitarias, económicas y financieras implementadas. Sin embargo, a partir del segundo semestre del año 2020, se aplicaron medidas de reapertura progresiva de diversos bloques económicos que comenzaron con la reactivación de proyectos de inversión y el inicio de nuevas obras de infraestructura, con el fin de incrementar el volumen de negocios en los diversos sectores de la economía, estimándose un crecimiento del PIB real a partir del año 2021. Multibank, Inc., y Subsidiarias, en este contexto mantiene su enfoque de seguir orientado a las necesidades de sus clientes con una adecuada gestión de riesgos, basado en una sólida estructura de balance y niveles de solvencia que superan de manera importante el mínimo regulatorio.

Handwritten signatures and initials in the bottom right corner of the page. There are two distinct signatures, one appearing to be 'Gals' and another 've', with the initials 'CB' written below them.


DIVULGACIÓN

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

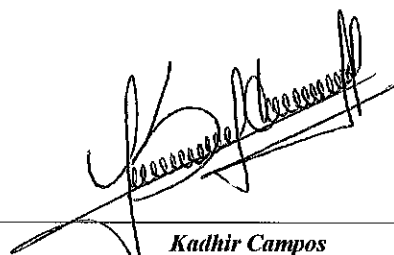
La fecha de divulgación de este informe será a partir del día 01 de diciembre de 2020.



Javier Gerardo Ulloa
Gerente General



Antonio Fistonich
Vicepresidente Senior de Tesorería y Finanzas



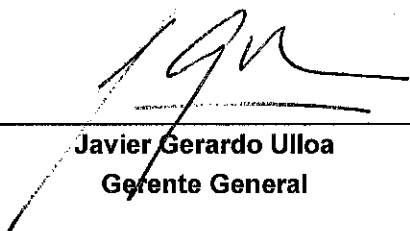
Kadhira Campos
VP de Finanzas y Contabilidad
CPA – 0389-05

MULTIBANK INC Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

Al 30 de septiembre de 2020



Javier Gerardo Ulloa
Gerente General



Antonio Fistonich
Vicepresidente Senior de Tesorería y
Finanzas



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

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



MULTIBANK INC Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

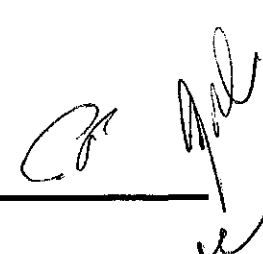
Índice del Contenido

Informe del Contador Público Autorizado

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

Anexo

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

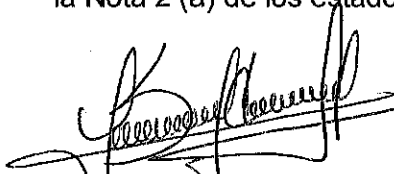


INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Hemos revisado analíticamente los estados financieros intermedios que se acompañan de Multibank Inc. y Subsidiarias los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2020, y los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el periodo de nueve meses terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información.

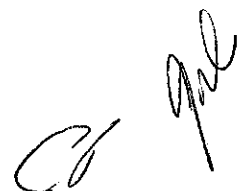
La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 – Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales relacionadas con las provisiones de la cartera mención especial modificado, emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

No tenemos conocimiento de ninguna modificación material que debiera efectuarse a los estados financieros intermedios que se acompañan. En nuestra consideración, los estados financieros intermedios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Multibank Inc. y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2020, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el periodo de nueve meses terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 – Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales relacionadas con las provisiones de la cartera mención especial modificado, emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión, como se describe en la Nota 2 (a) de los estados financieros consolidados.



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

29 de octubre de 2020
Panamá, República de Panamá



MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de septiembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>30 de septiembre 2020 (No auditado)</u>	<u>31 de diciembre de 2019 (Auditado)</u>
<u>Activos</u>			
Efectivo y efectos de caja		16,273,545	23,875,586
Depósitos en bancos:			
A la vista - locales		27,653,825	12,625,941
A la vista - extranjeros		36,763,130	86,092,251
A plazo - locales		9,000,000	8,500,000
A plazo - extranjeros		81,091,207	123,920,941
Reserva de deterioro en depósitos en bancos		(5,315)	(10,104)
Intereses por cobrar		53,677	112,538
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos a costo amortizado	4, 6	<u>170,830,069</u>	<u>255,117,153</u>
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura a valor razonable	4,25	4,406,348	0
Valores a valor razonable con cambios en resultados	4,7	46,374,363	59,226,261
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	4,7	1,045,362,623	547,785,376
Instrumentos de deuda a costo amortizado, neto	4,7	81,961,076	85,300,248
Préstamos:			
Sector interno		3,006,019,778	3,135,920,458
Sector externo		223,987,099	301,789,349
Intereses por cobrar		73,143,291	39,459,363
Reserva para pérdida crediticia esperada		(66,951,760)	(54,575,217)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		(1,593,147)	(2,532,283)
Préstamos a costo amortizado	4,8,26	<u>3,234,605,261</u>	<u>3,420,061,670</u>
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	9	60,114,529	66,275,663
Obligaciones de clientes por aceptaciones		151,971,857	115,506,674
Impuesto sobre la renta diferido	22	23,544,079	12,733,159
Otros activos	10, 26	169,561,456	179,550,987
Total de activos		<u>4,988,731,661</u>	<u>4,741,557,191</u>

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

	<u>Nota</u>	30 de septiembre 2020 (No auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
<u>Pasivos y patrimonio</u>			
Pasivos			
Depósitos de clientes:			
A la vista - locales		237,368,693	189,020,363
A la vista - extranjeros		195,897,637	173,014,660
De ahorros		403,064,570	384,322,132
A plazo fijo - locales		1,419,926,337	1,444,340,481
A plazo fijo - extranjeros		792,669,531	578,671,161
Intereses por pagar		44,126,681	42,510,497
Total de depósitos de clientes	4,26	3,093,053,449	2,811,879,294
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	4,11	37,038,988	31,093,230
Financiamientos recibidos	4,12	610,650,278	581,178,656
Pasivos por arrendamientos	4,15	18,056,029	19,545,111
Bonos por pagar	4,13	461,497,913	447,110,798
Valores comerciales negociables	4,14	56,006,115	55,098,511
Aceptaciones pendientes		151,971,857	115,506,674
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura a valor razonable	4,25	7,135,958	5,767,808
Cheques de gerencia y certificados		31,162,884	26,747,227
Otros pasivos	16	53,905,401	69,490,132
Total de pasivos		4,520,478,872	4,163,417,441
Patrimonio:			
Acciones comunes	18	183,645,893	183,645,893
Acciones preferidas	18	48,000,000	110,000,000
Exceso en adquisición de participación en subsidiarias	18	(152,873)	(5,606,927)
Reservas		86,215,171	45,319,379
Utilidades no distribuidas		150,544,598	244,781,405
Total de patrimonio		468,252,789	578,139,750
Compromisos y contingencias	23		
Total de pasivos y patrimonio		4,988,731,661	4,741,557,191

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	Nota	30 de septiembre 2020 (No auditado)	30 de septiembre 2019 (No auditado)
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	26	160,055,539	176,868,491
Depósitos a plazo		1,059,908	3,758,060
Inversiones		12,493,631	15,290,856
Comisiones sobre préstamos		8,297,018	9,531,620
Total de ingresos por intereses y comisiones		181,906,096	205,449,027
Gastos por intereses:			
Depósitos	26	73,047,120	68,888,525
Financiamientos		17,900,021	26,060,373
Bonos		16,742,070	13,554,306
Total de gastos por intereses		107,689,211	108,503,204
Total de ingresos por intereses y comisiones, neto		74,216,885	96,945,823
Provisión por deterioro en activos financieros:			
Reversión de provisión para pérdidas en depósitos	6	(4,789)	0
Provisión para pérdidas en préstamos	8	60,169,901	18,389,810
Provisión para pérdidas en otras cuentas por cobrar	10	9,189,645	287,097
Reversión de provisión para pérdidas de instrumentos de deuda a costo amortizado	7	58,186	153,716
Provisión (reversión) para pérdidas de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades Integrales	7	1,747,672	(355,313)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		3,056,270	78,470,513
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Honorarios y otras comisiones ganadas		13,983,668	17,931,004
Ganancia neta en venta de valores y valuación de derivados	19	14,929,854	10,681,254
Ganancia neta en moneda extranjera		363,137	1,409,272
Primas de seguros, netas		6,341,207	9,225,208
Comisiones incurridas		(10,016,050)	(10,806,007)
Otros, neto		144,339	11,725,146
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados	10	(344,762)	(42,784)
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		25,401,393	40,123,093
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros costos de personal	20	36,813,857	40,475,840
Honorarios profesionales		2,360,215	7,522,325
Depreciación y amortización	9, 10	5,694,750	5,729,029
Mantenimiento de locales y equipo		6,247,055	5,870,887
Alquiler	15, 26	2,613,210	2,523,770
Impuestos varios		2,860,279	3,087,958
Otros	21	6,525,903	7,036,289
Total de gastos generales y administrativos		63,115,269	72,246,098
(Pérdida) utilidad antes del impuesto sobre la renta		(34,657,606)	46,347,508
Impuesto sobre la renta, neto	22	9,300,545	(4,689,932)
(Pérdida) utilidad neta del período		(25,357,061)	41,657,576

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>30 de septiembre</u>	
		<u>2020</u>	<u>2019</u>
		<u>(No Auditado)</u>	
(Pérdida) utilidad neta del período		(25,357,061)	41,657,576
Otras utilidades Integrales:			
Partidas que nunca serán reclasificadas al estado de resultados:			
Impuesto diferido relacionado con revaluación de inmuebles		(162,596)	2,402
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado de resultados:			
Ajustes por conversión de moneda extranjera		(4,201,199)	(1,852,295)
Ganancia neta en cobertura de inversión neta en operación extranjera		2,797,828	1,094,279
Reserva para valuación de inversiones en valores:			
Cambios netos en valuación de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales		18,660,808	29,403,957
Ganancia neta en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales transferido a resultados	7, 19	(11,673,793)	(6,134,994)
Cambio neto en instrumentos de deuda a valor razonable reclasificado a resultados por cobertura de valor razonable	7	(2,921,974)	(3,015,353)
Reversión de provisión para pérdidas de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	7	1,747,672	(355,313)
Cambio en el valor razonable de cobertura de flujos de efectivo		(28,023)	(1,250,349)
Escisión de activos	18	(19,685,909)	0
Total de otras (pérdidas) utilidades integrales, neto		<u>(15,467,186)</u>	<u>17,892,334</u>
Total de (pérdidas) utilidades integrales		<u>(40,824,247)</u>	<u>59,549,910</u>

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	Nota	30 de septiembre	
		2020	2019
(No Auditado)			
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) utilidad neta del período		(25,357,061)	41,657,576
Ajustes por:			
Reversión de provisión para pérdidas en depósitos		(4,789)	0
Provisión para pérdidas en préstamos	8	60,169,901	18,389,810
Provisión para otras cuentas por cobrar		9,189,645	287,097
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados	10	344,762	42,784
(Reversión) provisión para pérdidas en instrumentos de deuda a costo amortizado	7	58,186	153,716
Reversión de pérdidas en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	7	1,747,672	(355,313)
Ganancia neta en venta de valores y valuación de derivados	18	(14,929,854)	(10,681,254)
Depreciación y amortización	9, 10	5,694,750	5,729,029
Impuesto sobre la renta	22	(9,300,545)	4,689,932
Ingreso por intereses y comisiones, neto		(74,216,885)	(96,945,823)
Pérdida en retiros de propiedades, mobiliario y equipo		2,096,514	1,833,115
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Depósitos efectuados en bancos a más de 90 días		5,603,099	8,054,502
Préstamos		148,850,682	(6,787,821)
Otros activos		(4,263,630)	(19,521,000)
Depósitos de clientes		279,557,971	(109,071,967)
Otros pasivos		(4,704,404)	(563,296)
Valores a valor razonable con cambios en resultados, neto	19	12,701,513	4,155,614
Escisión de activos		(8,425,020)	0
Intereses cobrados		145,582,657	204,372,395
Intereses pagados		(103,652,023)	(115,249,292)
Impuesto sobre la renta pagado		(3,301,622)	(11,145,354)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		423,441,518	(80,955,550)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Valores redimidos bajo acuerdo de reventa		0	1,173,377
Compra de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	7	(2,320,433,506)	(774,308,235)
Venta y redenciones de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	7	1,844,783,727	974,394,008
Compra de instrumentos de deuda a costo amortizado		(6,511,867)	(12,065,511)
Amortización de capital y redenciones en instrumentos a costo amortizado		11,185,939	4,946,175
Adiciones de propiedades mobiliarias y equipos	9	(1,169,785)	(5,830,921)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión		(472,145,492)	188,308,893
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, neto		6,014,008	(44,730,864)
Financiamientos recibidos		242,630,180	293,818,537
Financiamientos cancelados y amortizaciones		(213,110,560)	(345,250,399)
Arrendamientos Financiamientos cancelados y amortizaciones		(1,489,082)	0
Emisión de bonos por pagar		9,000,000	5,000,000
Redención de bonos por pagar y amortizaciones		(2,199,999)	5,079,125
Emisión de valores comerciales		29,000,000	15,802,354
Redención de valores comerciales y amortizaciones		(28,064,850)	0
Redención de acciones preferidas		(62,000,000)	0
Dividendos pagados de acciones comunes	18	0	(5,944,121)
Dividendos pagados de acciones preferidas	18	(5,968,511)	(5,946,744)
Impuesto complementario		(1,094,203)	(416,721)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento		(27,283,017)	(82,588,833)
Efecto de fluctuación de tasa de cambio sobre el efectivo mantenido		(2,648,576)	(1,111,607)
(Disminución) aumento neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(78,635,566)	23,652,903
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		226,364,719	302,253,307
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	6	147,729,153	325,906,210
Transacciones que no generaron flujos de efectivo			
Escisión de activos, netos	18	19,685,909	0
Incorporación de derecho de uso en propiedades, mobiliario y equipos, producto de la adopción de NIIF 16	9	0	22,240,555
Dividendos en acciones comunes y preferidas declaradas y no pagadas	18	716,833	2,714,089

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

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

Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2020

Índice de las notas a los estados financieros intermedios consolidados

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

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

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

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

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

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

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

	<u>Actividad</u>	<u>País de Incorporación</u>
Gran Financiera, S. A.	Otorgar préstamos de consumo. (En proceso de fusión con Multibank, Inc.)	Panamá
Multi Securities, Inc.	Negociar, ejecutar y procesar la compra y venta de valores, local e internacionalmente y administrar portafolios de inversión.	Panamá
Multi Trust, Inc.	Promover, establecer, administrar y manejar fideicomisos y prestar servicios como fiduciario.	Panamá
Banco Multibank, S. A., (ahora Latam Credit Colombia, S.A.)	Negocio de banca comercial (se cancela licencia bancaria en abril 2020 y es escindida en esa misma fecha. Ver Nota 18).	Colombia

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(1) Información General, continuación

Multibank Seguros, S. A. y Subsidiaria	Negocio de seguros.	Panamá
Multileasing Financiero, S. A.	Negocio de arrendamiento financiero de bienes muebles. (En proceso de fusión con Multibank, Inc.)	Panamá
MB Créditos, S. A. y Subsidiaria	Arrendamiento financiero de bienes muebles.	Costa Rica
Multibank Factoring, Inc.	Negocio de factoraje. (En proceso de fusión con Multibank, Inc.)	Panamá
Multibank Caymán, Inc.	Negocio de banca comercial.	Islas Caimán
Orbis Real Estate, Inc.	Compra, venta y administración de bienes inmuebles.	Panamá

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

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

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

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

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros intermedios consolidados del Banco han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34, *Información Financiera Intermedia* de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales relacionadas con las provisiones de la cartera mención especial modificado, emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión a partir del 30 de septiembre 2020.

En lo que respecta al Banco, la modificación más relevante introducida por las regulaciones prudenciales a partir del 30 de septiembre 2020, que establecen un tratamiento diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera corresponde a:

- Medición del deterioro para posibles préstamos incobrables - NIIF 9.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(2) Base de Preparación, continuación

La NIIF 9 establecen que la reserva sea establecida sobre la base al modelo de pérdidas crediticias esperadas PCE, mientras que la regulación local requiere que se determine una reserva para la cartera de préstamos modificados basado en un (%) específico indicado por el regulador, como se describe ampliamente en la Nota 29 de los estados financieros consolidados.

Las políticas contables adoptadas por el Banco a partir del 30 de septiembre 2020, en cumplimiento con los acuerdos emitidos por la Superintendencia están descritas en la Nota 3(d) de estos estados financieros consolidados.

La NIC N°34 no requiere de la revelación en información financiera intermedia de todas las notas que se incluyen al preparar los estados financieros anuales según los requerimientos de las NIIF.

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

Estos estados financieros intermedios consolidados fueron autorizados por el Comité de Auditoría el 29 de octubre de 2020 y ratificados por la Junta Directiva para su emisión el 30 de octubre de 2020.

(b) Base de Medición

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

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(d) *Uso de estimados y juicios*

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

La información sobre las áreas más significativas de estimación de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros intermedios consolidados son revelados en la Nota 5.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) *Base de Consolidación*

(a.1) Subsidiarias

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

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

(a.2) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

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

(a.3) Transacciones Eliminadas en la Consolidación

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(b) Transacciones y Saldos en Monedas Extranjeras

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

(b.1) Subsidiarias de la Compañía

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

- Activos y pasivos monetarios, al tipo de cambio vigente al cierre del período;
- Ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio del año respectivo;
- Las cuentas de capital, al tipo de cambio histórico;
- El ajuste por conversión resultante es llevado directamente a una cuenta separada en la sección de patrimonio, bajo el rubro de "Ajuste por conversión de moneda extranjera".

En fecha 15 de abril 2020, el Banco Escinde la subsidiaria, Ver Nota 18.

(c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(d) Instrumentos Financieros

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

Clasificación y medición – Activos financieros

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

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

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

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

Evaluación del modelo de negocio

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

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la Administración del Banco sobre el rendimiento de la cartera;

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el momento en que se realizan las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

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

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

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

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

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

Reclasificación entre categorías de activos y pasivos financieros

El Banco no reclasifica sus activos financieros después de su designación inicial a menos que ocurra alguna circunstancia excepcional en donde el Banco pueda, mas no es limitativo, adquirir, venda algún portafolio de inversiones o surjan condiciones de mercado que ameriten una revaluación de los modelos de negocio. Pasivos financieros nunca serán reclasificados. El Banco no ha reclasificado ninguno de sus activos y pasivos financieros al 30 de septiembre de 2020.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Deterioro de Activos Financieros

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

Medición de la PCE

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Definición de Incumplimiento

El Banco considera un activo financiero en incumplimiento cuando:

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

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

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

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

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Provisión Genérica para la Categoría Mención Especial Modificado

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

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

Todo lo anterior, sin perjuicio de la facultad que tiene la Superintendencia de modificar los porcentajes de provisión y la forma y oportunidad de reversar las provisiones genéricas y reservas regulatorias, en función de las nuevas circunstancias derivadas de la COVID-19.

Las subsidiarias de naturaleza financiera establecidas en el extranjero no deben de ser consideradas para la constitución de la provisión genérica.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Generando la Estructura de Término de la PI

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

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

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

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

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

Determinar si el Riesgo de Crédito ha Incrementado Significativamente

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

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

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

El Banco evalúa si el riesgo de crédito de una exposición en particular se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si, basado en la modelación cuantitativa 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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

Activos Financieros Modificados o Restructurados

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

Insumos en la Medición de PCE

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

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

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

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

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

Proyección de Condiciones Futuras

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

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

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.

Baja de Activos Financieros

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

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

Compensación de Activos y Pasivos Financieros

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

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

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

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

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

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

(e) *Préstamos*

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

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

Corporativos y Pequeña Empresa

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

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

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

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

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

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

Autos

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

Tarjeta de Crédito

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

Personales

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

Hipotecarios

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

Arrendamientos

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

Compromisos de Créditos y Garantías

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

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

(f) Medición de Valor Razonable

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

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

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

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

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

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

(g) Instrumentos Financieros Derivados

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

(g.1) Cobertura de Valor Razonable

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

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

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

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

(g.2) Cobertura de Flujos de Efectivo

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

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

(g.3) Cobertura de Inversión Neta

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

(g.4) Otros Derivados

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

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

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

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

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

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

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

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

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

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

(i) Arrendamientos

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

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

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

(i.1) Como Arrendatario

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

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

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

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

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;

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- Montos que se espera sean pagaderos bajo una garantía de valor residual; y
- El precio de ejercicio bajo una opción de compra que la Entidad puede razonablemente ejercer, pagos por arrendamiento en un período de renovación opcional si el Banco está razonablemente segura de ejercer una opción de extensión, y multas por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que el Banco esté razonablemente segura de no realizar una finalización anticipada.

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

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

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

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

(i.2) Como Arrendador

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

- El cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- El acuerdo había transmitido el derecho a utilizar el activo. Un acuerdo transmitía el derecho a usar el activo si se cumplía una de las siguientes condiciones:
- El comprador tenía la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenía o controlaba más de una cantidad insignificante de la producción;
- El comprador tenía la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenía o controlaba más de una cantidad insignificante de la producción; o
- Los hechos y circunstancias indicaban que era remoto que otras partes obtuvieran más que una cantidad insignificante de la producción, y el precio por unidad no era fijado por unidad de producción ni igual al precio de mercado corriente por unidad de producción.

(j) Activos intangibles

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

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

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

Los nombres comerciales son activos intangibles no amortizables.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

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

(k) Propiedades de Inversión

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

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

(l) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

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

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

(m) Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa

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

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

(n) Factorajes por Cobrar

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

(p) Garantías Financieras

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

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

(q) Ingresos y Gastos por Intereses

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

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

(r) Ingresos por Honorarios y Comisiones

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(s) Ingresos por Dividendos

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

(t) Plan de Aportaciones Definidas

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

(u) Operaciones de Seguros

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

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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

(v) Operaciones de Fideicomiso

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

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

(w) Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta

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

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

(x) Acciones Preferidas

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(y) Impuesto sobre la Renta

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

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

(z) Información por Segmentos

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

(aa) Moneda Extranjera

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

(bb) Escisión de Activos Netos

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

(cc) Información Comparativa

Algunas cifras del 2019 fueron reclasificadas para uniformar su presentación con la de los estados financieros intermedios consolidados de 2020, principalmente las acciones preferidas, uno de los componentes del patrimonio que fueron reclasificadas como parte de la participación no controladora en subsidiarias (Nota 18).

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros

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

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

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

- Aprobar las estrategias para asumir riesgos, asegurándose de que tales estrategias representen una adecuada relación riesgo-retorno y optimicen el uso del capital económico del Banco.
- Aprobar los límites de exposición máxima permitidos, que reflejen el apetito de riesgo del Banco.
- Aprobar las políticas y el marco de gestión de todos los tipos de riesgos.
- Analizar las exposiciones del Banco a los distintos riesgos y su interrelación y sugerir las estrategias de mitigación cuando se requiera.
- Informar a la Junta Directiva sobre el comportamiento de los riesgos del Banco.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

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

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

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

(a) Riesgo de Crédito

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

- Análisis del riesgo o pre-aprobación, el cual es llevado a cabo de forma independiente al negocio, cuyos objetivos, además de identificar, evaluar y cuantificar el riesgo de las propuestas, son determinar el impacto que tendrán en la cartera de crédito del Banco y asegurar que el precio de las operaciones propuestas cubra el costo del riesgo asumido.
- Un área de control responsable de validar que las propuestas se enmarquen dentro de las políticas y límites del Banco, obtengan la aprobación requerida de acuerdo al nivel de riesgo asumido y cumplan con las condiciones pactadas en la aprobación, al momento de la liquidación de la operación.
- El proceso de aprobación se lleva a cabo dentro de los diferentes niveles del Banco considerando los límites de aprobación para cada nivel.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

Formulación de Políticas de Crédito:

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

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

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

Establecimiento de Límites de Autorización:

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

Límites de Exposición:

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

Límites de Concentración:

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

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

Revisión de Cumplimiento con Políticas:

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Análisis de la Calidad Crediticia

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

	Préstamos y Otras Cuentas por Cobrar		Inversiones en Títulos de Deuda	
	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Máxima exposición				
Valor en libros	0	0	1,127,323,699	633,085,624
A costo amortizado				
Grado 1: Normal	0	0	81,367,981	86,142,374
Intereses por cobrar	0	0	1,832,973	339,689
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	0	0	(1,239,878)	(1,181,815)
Valor en libros, neto	0	0	81,961,076	85,300,248
Máxima exposición				
Valor en libros	3,345,592,172	3,563,774,410	0	0
A costo amortizado				
Grados 1-3 (Riesgo bajo)	3,241,688,310	3,514,678,886	0	0
Grado 4 (En observación)	6,428,185	7,114,662	0	0
Grado 5 (Subnormal)	8,459,337	5,092,712	0	0
Grado 6 (Dudoso)	8,592,727	1,038,910	0	0
Grado 7 (Irrecuperable)	77,635,227	54,139,808	0	0
Monto bruto	3,342,803,786	3,582,064,978	0	0
Intereses por cobrar	73,143,291	39,459,363	0	0
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(1,593,147)	(2,532,283)	0	0
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(68,781,759)	(55,217,648)	0	0
Valor en libros, neto	3,345,592,172	3,563,774,410	0	0
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales				
Grado 1: Riesgo bajo	0	0	1,040,695,141	544,319,197
Intereses por cobrar	0	0	4,667,482	3,466,179
Valor en libros, neto	0	0	1,045,362,623	547,785,376
Etapa 1				
Grado 1	0	0	1,122,063,122	630,461,571
No morosos ni deteriorados				
Grado 1-3	3,241,688,310	3,514,678,886	0	0
Con indicios de deterioro				
Grado 4-7	101,115,477	67,386,092	0	0
Reserva para pérdidas crediticias esperada				
Etapa 1	17,301,083	18,696,705	584,055	417,118
Etapa 2	13,595,640	4,941,429	655,823	764,697
Etapa 3	37,865,036	31,579,514	0	0
Total reserva para pérdidas crediticias esperadas	68,761,759	55,217,648	1,239,878	1,181,815

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Operaciones fuera de balance (nota 23)		
Grado 1:		
Cartas de crédito	33,000,777	5,593,064
Garantías emitidas	108,075,281	137,563,787
Promesas de pago	40,400,728	90,538,235
Grado 2:		
Carta de crédito	1,725,056	
Garantías emitidas	6,158,274	1,165,000
Promesas de pago	1,398,162	411,854
Grado 3:		
Garantías emitidas	650,000	0
Grado 5:		
Garantías emitidas	450,000	450,000
Promesas de pago	<u>0</u>	<u>137,750</u>
	191,868,278	235,859,690
Reserva para pérdidas crediticias esperadas (nota 16)	<u>(226,869)</u>	<u>(394,320)</u>
Valor en libros neto	<u>191,641,409</u>	<u>235,465,370</u>

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/. 154,502,847 (31 de diciembre de 2019: B/. 231,129,029). Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras aplicando los límites establecidos en la política de riesgo por contraparte.

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- Préstamos reestructurados:

Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales se le ha aplicado una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder alguna variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa o garantías). Estos préstamos una vez que son reestructurados, se mantienen en esta categoría, independientemente de que el deudor presente cualquier mejoría en su condición, posterior a la reestructuración por parte del Banco (véase la nota 29).

Al 30 de septiembre de 2020, el saldo de la cartera de préstamos reestructurados se incrementó en B/.48,212,105, (31 de diciembre de 2019: incremento en B/.40,658,366) y generando un incremento en la reserva de pérdidas crediticias esperadas por B/.39,382 (31 de diciembre de 2019: incremento en la reserva para pérdidas crediticias esperadas de B/.8,021,778).

- Castigos:

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

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

Garantías y su Efecto Financiero

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

	<u>% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías</u>		<u>Tipo de Garantía</u>
	<u>30 de septiembre de 2020 (No Auditado)</u>	<u>31 de diciembre de 2019 (Auditado)</u>	
Valores comprados bajo acuerdos de recompra	100%	100%	Inversiones
Préstamos por cobrar	87%	87%	Efectivo, Propiedades y Equipo
Otras cuentas por cobrar	80%	80%	Propiedades y Equipo

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Préstamos Hipotecarios Residenciales

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

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Préstamos hipotecarios residenciales:		
<u>% LTV</u>		
Menos de 50%	62,403,219	60,413,713
51% - 70%	147,285,012	148,290,399
71% - 90%	263,044,120	254,196,264
91% - 100%	244,622,899	264,080,966
Más de 100%	<u>7,605,402</u>	<u>5,907,445</u>
Total	<u>724,960,652</u>	<u>732,888,787</u>

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Bienes Adjudicados en la Ejecución de Garantías

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

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Propiedades	1,468,856	3,526,472
Equipo rodante y otros	962,063	1,715,660
Derechos fiduciarios	<u>14,323,293</u>	<u>0</u>
Total	<u>16,754,212</u>	<u>5,242,132</u>

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

Concentración del Riesgo de Crédito

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

	Préstamos y Otras Cuentas por Cobrar		Inversiones en Títulos de Deuda	
	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Sector:				
Corporativo	1,770,417,854	1,975,525,681	124,217,572	93,391,380
Consumo	1,499,721,015	1,545,302,320	0	0
Gobierno	<u>2,310,012</u>	<u>3,487,046</u>	<u>997,845,550</u>	<u>537,070,192</u>
Intereses por cobrar	<u>3,272,448,881</u>	<u>3,524,315,047</u>	<u>1,122,063,122</u>	<u>630,461,572</u>
	<u>73,143,291</u>	<u>39,459,363</u>	<u>6,500,455</u>	<u>3,805,867</u>
	<u>3,345,592,172</u>	<u>3,563,774,410</u>	<u>1,128,563,577</u>	<u>634,267,439</u>
Concentración geográfica				
Panamá	3,041,945,231	3,220,852,464	379,120,797	216,067,688
América Latina y el Caribe	222,795,155	294,743,174	111,822,485	32,523,527
Estados Unidos de América	3,955,255	3,762,477	631,119,840	381,870,357
Otros	<u>3,753,240</u>	<u>4,956,932</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Intereses por cobrar	<u>3,272,448,881</u>	<u>3,524,315,047</u>	<u>1,122,063,122</u>	<u>630,461,572</u>
	<u>73,143,291</u>	<u>39,459,363</u>	<u>6,500,455</u>	<u>3,805,867</u>
	<u>3,345,592,172</u>	<u>3,563,774,410</u>	<u>1,128,563,577</u>	<u>634,267,439</u>

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	<u>Cartas de Crédito</u>		<u>Garantías Emitidas</u>		<u>Promesas de pago</u>	
	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Sector:						
Corporativo	34,725,833	5,593,064	114,938,788	138,724,020	417,569	10,222,919
Consumo	0	0	404,767	454,767	41,381,321	80,864,920
	<u>34,725,833</u>	<u>5,593,064</u>	<u>115,343,555</u>	<u>139,178,787</u>	<u>41,798,890</u>	<u>91,087,839</u>
Concentración geográfica:						
Panamá	34,475,833	5,418,064	115,343,555	132,149,739	41,798,890	91,087,839
América Latina y el Caribe	250,000	175,000	0	0	0	0
Otros	0	0	0	7,029,048	0	0
	<u>34,725,833</u>	<u>5,593,064</u>	<u>115,343,555</u>	<u>139,178,787</u>	<u>41,798,890</u>	<u>91,087,839</u>

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

(b) Riesgo de Liquidez o Financiamiento

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

Administración del Riesgo de Liquidez:

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Exposición del Riesgo de Liquidez:

La medida clave utilizada por el Banco para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones en títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente. La Regulación Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan en todo momento un saldo mínimo de activos líquidos, según definición en el Acuerdo No. 4 2008 (Modificado por el Acuerdo No. 9-2008, el Acuerdo No. 10-2009, el Acuerdo No. 2-2011, el Acuerdo No. 6-2015, el Acuerdo No. 9-2018 y el Acuerdo No. 14-2019), de la Superintendencia de Bancos de Panamá, no inferior al 30% de sus depósitos; sin embargo, producto de las estrictas políticas de liquidez para la cobertura de sus operaciones pasivas, la liquidez del Banco en base a esta norma al 30 de septiembre de 2020 fue 61.33% (31 de diciembre de 2019: 48.94%).

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

	30 de septiembre de <u>2020</u> (No Auditado)	31 de diciembre de <u>2019</u> (Auditado)
Al cierre del período	61.33%	48.94%
Promedio del período	56.42%	49.92%
Máximo del período	65.82%	54.06%
Mínimo del período	47.55%	43.26%

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Valor Libros
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	(1,938,549,871)	(1,080,815,002)	(196,245,949)	(12,569,478)	(3,228,180,300)	3,093,053,449
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	(37,376,098)	0	0	0	(37,376,098)	37,038,988
Financiamientos recibidos	(147,884,305)	(326,634,783)	(176,681,745)	0	(651,200,834)	610,650,278
Bonos por pagar	(154,801,324)	(329,282,681)	(7,420,292)	0	(491,504,296)	461,497,913
Valores comerciales negociables	(51,796,823)	(4,802,190)	0	0	(56,599,013)	56,006,115
Aceptaciones pendientes	(151,971,857)	0	0	0	(151,971,857)	151,971,857
Instrumentos financieros derivados pasivos	(7,135,958)	0	0	0	(7,135,958)	7,135,958
Otras cuentas por pagar	(28,804,456)	0	0	0	(28,804,456)	28,804,456
Cartas de crédito	(149,613)	(34,576,220)	0	0	(34,725,833)	0
Garantías financieras emitidas	(55,986,285)	(59,357,270)	0	0	(115,343,555)	0
Compromisos de préstamos	(23,029,876)	(18,769,014)	0	0	(41,798,890)	0
	<u>(2,597,486,466)</u>	<u>(1,854,237,160)</u>	<u>(380,347,986)</u>	<u>(12,569,478)</u>	<u>(4,844,641,089)</u>	<u>4,446,159,014</u>
Activos financieros						
Efectivo, efectos de caja, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos	170,971,739	0	0	0	170,971,739	170,830,069
Instrumentos financieros derivados activos	4,406,348	0	0	0	4,406,348	4,406,348
Valores a valor razonable con cambios en resultados	6,833,498	6,938,680	4,545,439	30,343,167	48,660,784	46,374,363
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	296,674,530	237,757,053	287,373,457	348,591,933	1,170,396,973	1,045,362,623
Instrumentos de deuda a costo amortizado, neto	5,401,395	34,855,395	8,279,312	60,410,807	108,946,909	81,981,076
Préstamos, neto	1,119,592,213	779,598,933	647,494,519	2,055,522,552	4,602,208,217	3,234,605,261
Obligación de cliente por aceptación	151,971,857	0	0	0	151,971,857	151,971,857
Otras cuentas por cobrar	110,986,911	0	0	0	110,986,911	110,986,911
	<u>1,866,838,491</u>	<u>1,059,150,061</u>	<u>947,692,727</u>	<u>2,494,868,459</u>	<u>6,368,549,738</u>	<u>4,846,498,508</u>
31 de diciembre de 2019 (Auditado)						
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Valor Libros
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	(2,032,841,434)	(716,903,723)	(176,362,381)	(2,673,286)	(2,928,780,824)	2,811,879,294
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	(16,077,223)	(16,423,556)	0	0	(32,500,779)	31,093,230
Financiamientos recibidos	(209,532,740)	(243,841,684)	(78,528,777)	(112,637,493)	(644,540,694)	581,178,656
Bonos por pagar	(55,929,302)	(426,566,785)	(5,173,611)	0	(487,669,698)	447,110,798
Valores comerciales negociables	(56,284,344)	0	0	0	(56,284,344)	55,098,511
Aceptaciones pendientes	(115,506,674)	0	0	0	(115,506,674)	115,506,674
Instrumentos financieros derivados pasivos	(5,767,808)	0	0	0	(5,767,808)	5,767,808
Otras cuentas por pagar	(26,633,642)	0	0	0	(26,633,642)	26,633,642
Cartas de crédito	(5,511,361)	(81,703)	0	0	(5,593,064)	0
Garantías financieras emitidas	(74,151,353)	(65,027,434)	0	0	(139,178,787)	0
Compromisos de préstamos	(69,525,254)	(21,562,585)	0	0	(91,087,839)	0
	<u>(2,669,638,322)</u>	<u>(1,492,784,072)</u>	<u>(262,471,436)</u>	<u>(138,524,386)</u>	<u>(4,565,418,216)</u>	<u>4,074,268,613</u>
Activos financieros						
Efectivo, efectos de caja, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos	254,133,114	1,633,152	0	0	255,766,266	255,117,153
Valores a valor razonable con cambios en resultados	9,110,874	6,660,273	5,278,905	40,851,578	61,901,630	59,226,261
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	81,021,754	157,213,904	115,017,017	327,411,695	680,664,370	547,785,376
Instrumentos de deuda a costo amortizado, neto	12,529,782	17,300,223	27,834,720	66,561,279	124,226,004	85,300,248
Préstamos a costo amortizado	1,165,905,907	806,052,380	732,588,989	2,172,758,267	4,877,305,543	3,420,061,670
Obligación de cliente por aceptaciones	115,506,674	0	0	0	115,506,674	115,506,674
Otras cuentas por cobrar	143,712,740	0	0	0	143,712,740	143,070,309
	<u>1,781,920,845</u>	<u>988,859,932</u>	<u>880,719,631</u>	<u>2,607,582,819</u>	<u>6,259,083,227</u>	<u>4,626,067,691</u>

El Banco utiliza instrumentos financieros derivados para reducir ciertos riesgos identificados, los cuales podrían generar flujos no descontados pasivos o activos (véase la nota 25).

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Activos:		
Depósitos en bancos	0	4,000,000
Valores a valor razonable con cambios en resultados	15,369,296	16,710,893
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	767,537,861	480,849,640
Instrumentos de deuda a costo amortizado	81,376,626	76,861,363
Préstamos a costo amortizado	<u>2,283,084,217</u>	<u>2,436,019,211</u>
Total de activos	<u>3,147,368,000</u>	<u>3,014,441,107</u>
Pasivos:		
Depósitos a plazo	934,828,411	842,526,728
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	103,939,299	16,000,000
Financiamientos recibidos	474,625,312	409,290,428
Pasivos por arrendamientos	17,378,476	18,620,753
Bonos por pagar	<u>321,273,976</u>	<u>407,807,475</u>
Total de pasivos	<u>1,852,723,028</u>	<u>1,694,245,384</u>

(c) Riesgo de Mercado

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

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

Administración del Riesgo de Mercado:

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

- *Riesgo de tasa de cambio:*

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

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo y, por ende, la mezcla del riesgo de tasa de cambio. El Banco administra este riesgo para ciertas operaciones mediante la adquisición de derivados de cobertura que mitíguen la exposición a fluctuaciones cambiarias (Ver Nota 25).

El siguiente cuadro detalla la exposición de divisas del Banco:

30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	Euros expresados en B/.	Francos suizos expresados en B/.	Otras monedas expresadas en B/.	Total
Tasa de cambio	<u>1.17</u>	<u>0.92</u>		
Activos:				
Efectivo y depósitos en bancos	10,409,433	1,956,314	4,952,971	17,318,718
Valores a valor razonable con cambios en resultados	<u>23,209</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>23,209</u>
Total de activos financieros	<u>10,432,642</u>	<u>1,956,314</u>	<u>4,952,971</u>	<u>17,341,927</u>
Pasivos:				
Depósitos de clientes	10,155,513	1,953,411	4,894,175	17,003,099
Bonos por pagar	<u>0</u>	<u>110,012,367</u>	<u>0</u>	<u>110,012,367</u>
Total de pasivos financieros	<u>10,155,513</u>	<u>111,965,778</u>	<u>4,894,175</u>	<u>127,015,466</u>
Posición neta en el estado consolidado de situación financiera	<u>277,129</u>	<u>(110,009,464)</u>	<u>58,796</u>	<u>(109,673,539)</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

• *Riesgo de tasa de interés:*

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

Sensibilidad en el ingreso neto por intereses proyectados:	50 pb de incremento	50 pb de disminución	100 pb de incremento	100 pb de disminución
<u>2020 (No Auditado)</u>				
Al 30 de septiembre	(352,917)	352,917	(705,834)	705,834
Promedio del período	(389,306)	389,306	(778,612)	778,612
Máximo del período	(352,917)	352,917	(705,834)	705,834
Mínimo del período	(437,083)	437,083	(874,166)	874,166
<u>2019 (Auditado)</u>				
Al 31 de diciembre	(599,249)	599,249	(1,198,498)	1,198,498
Promedio del año	(586,610)	586,610	(1,173,220)	1,173,220
Máximo del año	(735,866)	735,866	(1,471,732)	1,471,732
Mínimo del año	(452,306)	452,306	(904,612)	904,612
Sensibilidad en el patrimonio neto con relación al movimiento de tasas:				
	50 pb de incremento	50 pb de disminución	100 pb de incremento	100 pb de disminución
<u>2020 (No Auditado)</u>				
Al 30 de septiembre	(17,047,486)	17,047,486	(34,094,972)	34,094,972
Promedio del período	(13,353,463)	13,353,463	(26,706,926)	26,706,926
Máximo del período	(8,059,338)	8,059,338	(16,118,676)	16,118,676
Mínimo del período	(17,131,652)	17,131,652	(34,263,304)	34,263,304
<u>2019 (Auditado)</u>				
Al 31 de diciembre	(11,357,947)	11,357,947	(22,715,894)	22,715,894
Promedio del año	(11,738,183)	11,738,183	(23,476,366)	23,476,366
Máximo del año	(13,516,447)	13,516,447	(27,032,894)	27,032,894
Mínimo del año	(8,796,489)	8,796,489	(17,592,978)	17,592,978

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)						Sin tasa de Interés	Total
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total		
Activos financieros:								
Efectivo y efectos de caja	18,273,545	0	0	0	0	0	0	18,273,545
Depósitos en bancos	151,056,345	3,500,179	0	0	0	0	0	154,556,524
Valores a valor razonable con cambios en resultados	20,897,968	0	775,477	0	8,670	24,892,248	46,374,363	
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	217,066,570	80,737,030	212,982,577	300,911,730	233,664,716	0	1,045,362,623	
Instrumentos de deuda a costo amortizado, neto	4,198,138	584,451	27,017,197	0	50,161,290	0	81,961,076	
Préstamos a costo amortizado	2,186,834,407	168,663,659	197,433,713	53,920,178	591,632,302	36,121,002	3,234,605,261	
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	151,971,857	0	0	0	0	151,971,857	
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	0	110,986,911	110,986,911	
Total de activos financieros	2,598,326,973	405,457,176	438,208,964	354,831,908	875,466,978	171,800,161	4,842,092,160	
Pasivos financieros:								
Depósitos a la vista	433,266,331	0	0	0	0	433,266,331	433,266,331	
Depósitos de ahorros	403,064,570	0	0	0	0	0	403,064,570	
Depósitos a plazo	364,489,371	957,404,767	746,545,988	176,242,392	12,040,031	0	2,256,722,549	
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	21,030,251	16,008,737	0	0	0	0	37,038,988	
Financiamientos recibidos	290,109,912	63,457,348	140,027,283	117,055,734	0	0	610,650,278	
Pasivos por arrendamientos	667,031	10,523	24,821	0	17,353,655	0	18,056,029	
Bonos por pagar	140,223,937	0	321,273,976	0	0	0	461,497,913	
Valores comerciales negociables	35,243,103	15,974,683	4,788,329	0	0	0	56,006,115	
Aceptaciones pendientes	0	151,971,857	0	0	0	0	151,971,857	
Otras cuentas por pagar	0	0	0	0	0	28,804,456	28,804,456	
Total de pasivos financieros	1,688,094,505	1,147,989,402	1,212,660,397	293,298,126	29,393,686	28,804,456	4,400,240,572	
Total de sensibilidad a tasa de Interés	908,232,468	(742,532,226)	(774,451,433)	61,533,782	846,073,292			
31 de diciembre de 2019 (Auditado)								
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de Interés	Total	
Activos financieros:								
Efectivo y efectos de caja	23,875,586	0	0	0	0	0	23,875,586	
Depósitos en bancos	222,591,567	4,650,000	4,000,000	0	0	0	231,241,567	
Valores a valor razonable con cambios en resultados	24,593,468	1,164,140	0	0	21,965	33,446,688	59,226,261	
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	105,986,627	22,490,417	125,245,741	76,038,448	218,024,143	0	547,785,376	
Instrumentos de deuda a costo amortizado, neto	75,794,350	628,665	0	0	8,877,233	0	85,300,248	
Préstamos a costo amortizado	2,289,545,753	284,237,409	231,971,118	60,189,915	554,117,475	0	3,420,061,670	
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	115,506,674	0	0	0	0	115,506,674	
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	0	143,712,740	143,712,740	
Total de activos financieros	2,742,387,351	428,677,305	361,216,859	136,228,363	781,040,816	177,159,428	4,626,710,122	
Pasivos financieros:								
Depósitos a la vista	362,035,023	0	0	0	0	0	362,035,023	
Depósitos de ahorros	384,322,132	0	0	0	0	0	384,322,132	
Depósitos a plazo	410,572,486	812,422,925	668,477,456	171,381,272	2,668,000	0	2,085,522,139	
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	15,093,230	16,000,000	0	0	0	31,093,230	
Financiamientos recibidos	76,209,692	115,223,647	215,618,863	65,372,368	128,299,197	0	600,723,767	
Pasivos por arrendamientos								
Bonos por pagar	8,103,323	31,200,000	402,807,475	5,000,000	0	0	447,110,798	
Valores comerciales negociables	4,583,511	50,515,000	0	0	0	0	55,098,511	
Aceptaciones pendientes	0	115,506,674	0	0	0	0	115,506,674	
Otras cuentas por pagar	0	0	0	0	0	26,633,642	26,633,642	
Total de pasivos financieros	1,245,826,167	1,139,961,476	1,302,903,794	241,753,640	130,967,197	26,633,642	4,088,045,916	
Total de sensibilidad a tasa de Interés	1,496,561,184	(711,284,171)	(941,686,935)	(105,525,277)	650,073,619			

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- *Riesgo de precio:*

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

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

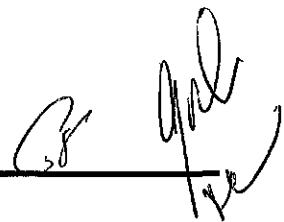
(d) Riesgo Operacional y Continuidad de Negocios

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

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

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

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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

(e) Administración de Capital

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Basados en los Acuerdos No. 1-2015 y sus modificaciones y No. 3-2016, emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera para sus subsidiarias de naturaleza financiera:

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Capital Primario Ordinario		
Acciones comunes	183,645,893	183,645,893
Exceso de adquisición de participación de subsidiarias	(152,873)	(5,606,927)
Utilidades no distribuidas	150,430,058	244,411,807
Reservas declaradas de capital	177,769	177,769
Otras partidas de utilidades integrales		
Pérdidas en instrumentos de deuda a VRCUI y otros	(1,948,745)	(7,761,459)
Ajuste por conversión de moneda extranjera	0	(23,202,499)
Menos: Reserva de cobertura de flujos de efectivo	(513,587)	(485,564)
Impuesto diferido – arrastre de pérdidas	(4,661,447)	0
Otros activos intangibles	(2,971,792)	0
Total de Capital Primario Ordinario	<u>324,005,274</u>	<u>391,179,020</u>
Capital Primario Ordinario Adicional		
Acciones preferidas	<u>48,000,000</u>	<u>110,000,000</u>
Total de Capital Primario Ordinario Adicional	<u>48,000,000</u>	<u>110,000,000</u>
Provisión Dinámica	<u>51,167,897</u>	<u>53,447,145</u>
Total Fondos de Capital Regulatorio	<u>423,173,170</u>	<u>555,603,220</u>
Total de activos ponderados por riesgo (nota 29)	<u>2,726,561,124</u>	<u>3,020,616,712</u>
Indicadores:		
Índice de Adecuación de Capital	15.52%	18.36%
Índice de Capital Primario Ordinario	11.88%	12.95%
Índice de Capital Primario	13.64%	16.59%
Coefficiente de Apalancamiento	6.99%	8.84%

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(f) Covid-19

Durante el primer semestre de 2020 el Coronavirus (COVID-19) se extendió por todo el mundo, generando el cierre de cadenas de producción y suministro e interrumpiendo el comercio internacional, lo cual viene provocando una desaceleración económica global que está afectando a diversas industrias. Las autoridades mundiales incluidas las de los países en donde opera el Banco han adoptado, entre otras medidas, el cierre temporal de establecimientos y el confinamiento preventivo obligatorio de personas en diversas zonas, generando que empleados, proveedores, y clientes no puedan realizar sus actividades normalmente. Durante el segundo trimestre del año 2020, esta situación continuó siendo monitoreada a diario por la administración del Banco para evaluar los efectos adversos que pudiesen generarse en los resultados de las operaciones, la situación financiera y la liquidez de las entidades del Banco, y tomar todas las medidas oportunas que permitan minimizar los impactos negativos que puedan derivarse de esta situación durante el ejercicio 2020.

Al 30 de septiembre de 2020, se han evaluado los asuntos mencionados a continuación, que en algunos casos han generado impactos sobre los estados financieros y las operaciones del Banco y sobre los cuales durante el periodo posterior a la fecha de estos estados financieros y hasta la fecha de emisión de los mismos, continúan siendo monitoreados por la administración para atender sus efectos en las operaciones del Banco y en las de sus clientes.

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

Al considerar la información prospectiva basada en variables macroeconómicas, el Banco actualizó los escenarios utilizados y las probabilidades asignadas a estos al cierre del 30 de septiembre de 2020, con los efectos que se muestran en las siguientes dos tablas:

Variables macroeconómicas utilizadas en el cálculo de la PCE

	2019			2020			2020		
	Variables utilizadas a diciembre 31			Variables utilizadas a marzo 31			Variables utilizadas a septiembre 30		
	Optimista	Base	Pesimista	Optimista	Base	Pesimista	Optimista	Base	Pesimista
Crecimiento del PIB	4.89%	3.83%	2.97%	4.89%	4.07%	2.55%	3.10%	1.12%	0.00%
Inflación	0.54%	0.77%	1.71%	(0.17%)	0.26%	1.26%	(1.29%)	(0.52%)	0.24%
Tasa de interés	(0.35%)	0.08%	0.56%	(0.32%)	0.15%	0.69%	(1.30%)	(0.59%)	0.93%

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

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

	<u>Optimista</u>	<u>Base</u>	<u>Pesimista</u>
Al 30 de septiembre de 2020	15%	70%	15%

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

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

Los saldos de la reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de marzo y 30 de septiembre se detallan a continuación:

	<u>31 de marzo de 2020</u>	<u>30 de septiembre de 2020</u>	<u>Variación</u>
Total	<u>55,535,716</u>	<u>65,777,072</u>	<u>10,241,356</u>

La tabla anterior presenta de forma resumida el saldo total de la provisión por portafolio para cada trimestre del año 2020. El detalle del movimiento de la provisión, las transferencias entre etapas, el impacto por refinamiento de modelos, entre otros, se presenta en la nota 8.

El gasto de provisión para pérdidas en préstamos al 31 de marzo y 30 de septiembre se detallan a continuación:

	<u>31 de marzo de 2020</u>	<u>30 de septiembre de 2020</u>	<u>Variación</u>
Total	<u>8,215,625</u>	<u>58,995,213</u>	<u>50,779,588</u>

La tabla anterior presenta de forma resumida el gasto de provisión para pérdidas en préstamos para cada trimestre acumulado del año 2020. Dentro de los B/.58,995,213 se incluye el efecto del reconocimiento provisiones por B/.34,119,592, producto de la revisión de algunos clientes de corporativos. Este incremento de provisión no está relacionado por los temas de COVID-19.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Alivios a Clientes

Las acciones tomadas o sugeridas por los gobiernos de los países en donde opera el Banco han impulsado la generación de alivios a los clientes (empresas o personas) entre los meses de abril a junio de 2020 en relación con los préstamos o acuerdos de préstamos vigentes, que han implicado la renegociación de sus términos incluyendo, entre otros, el otorgamiento de períodos de gracia, el diferimiento de cuotas, la ampliación de plazos y la ampliación de cupos de crédito. Al 30 de septiembre de 2020 se han procesado 40,090 casos, los cuales representan 46.94% del total de facilidades crediticias activas. La siguiente tabla resume el volumen de alivios otorgados por portafolio y sus efectos en los resultados del Banco:

	<u>Comercial</u>	<u>Personales, autos y tarjetas</u>	<u>Hipotecario</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Arrendamientos</u>
Cantidad de créditos con alivios otorgados	1,804	33,322	3,980	609	375
% de créditos con alivio / Total de créditos	52.80%	46.40%	47.40%	60.00%	54.00%

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

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

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

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

(a) Determinación del Control sobre Entidades Participadas:

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

• *Sociedades de Inversión y Vehículos Separados*

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

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

(b) Pérdidas por Deterioro en Activos Financieros:

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

(c) Valor Razonable de Instrumentos Financieros:

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

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

(d) Impuesto sobre la Renta:

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	30 de septiembre de	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	(No Auditado)	(No Auditado)
Efectivo y efectos de caja	16,273,545	24,750,324
Depósitos a la vista en bancos	64,416,955	117,741,279
Depósitos a plazo en bancos menores de 90 días	67,037,997	183,380,715
Intereses por cobrar de depósitos en bancos menores a 90 días	<u>656</u>	<u>33,892</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	147,729,153	325,906,210
Depósitos en bancos mayores de 90 días, pignoraciones y reserva por deterioro	23,047,895	11,600,406
Intereses por cobrar de depósitos en bancos mayores a 90 días	<u>53,021</u>	<u>134,826</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>170,830,069</u>	<u>337,641,442</u>

(7) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

Valores a valor razonable con cambios en resultados

Al 30 de septiembre de 2020, el Banco mantiene valores a valor razonable con cambios en resultados por B/.46,371,312 (31 de diciembre de 2019: B/.59,221,342) y mantiene intereses por cobrar por B/.3,051 (31 de diciembre de 2019: B/.4,919), y realizó ventas y redenciones de sus valores por B/.7,487,356 (30 de septiembre de 2019: B/.8,513,365), generando una ganancia neta de B/.2,364,051 (31 de diciembre de 2019: B/.4,451,943), las cuales incluyen ganancias no realizadas en valores al VRCCR por B/.2,065,357 (30 de septiembre de 2019: B/.4,451,943). Las ganancias realizadas ascienden a B/.298,694 (30 de septiembre de 2019: B/.0).

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(7) Inversiones en Valores, continuación

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

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

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Bonos corporativos extranjeros	13,786,245	9,392,120
Bonos corporativos y fondos de renta fija locales	91,595,853	11,351,135
Bonos de la República de Panamá	211,324,160	129,719,923
Bonos de otros gobiernos	93,900,867	11,985,663
Bonos del Gobierno de EE.UU. y agencias	<u>630,088,016</u>	<u>381,870,357</u>
	1,040,695,141	544,319,198
Intereses por cobrar	<u>4,667,482</u>	<u>3,466,178</u>
Total neto	<u>1,045,362,623</u>	<u>547,785,376</u>

El Banco realizó ventas de su cartera de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales por B/.1,844,783,727 (30 de septiembre de 2019: B/.974,394,008) generando una ganancia neta de B/.11,673,793 (30 de septiembre de 2019: ganancia neta de B/.6,134,994).

Valores con valor nominal de B/.37,038,988 (31 de diciembre de 2019: B/.33,900,000) están garantizando valores vendidos bajo acuerdos de recompra por la suma de B/.42,910,000 (31 de diciembre de 2019: B/.31,000,000). Véase la Nota 11. Adicionalmente, valores con valor nominal de B/.343,182,000 (31 de diciembre de 2019: B/.261,077,000) garantizan financiamientos recibidos. Véase la Nota 12.

El Banco tuvo redenciones de inversiones al VRCUI por B/.720,725,000 (30 de septiembre de 2019: B/.48,762,000).

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

	Etapa 1	Etapa 2	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	70,973	555,968	626,941
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos en el período	(48,322)	346,980	298,658
Originación o compra de nuevos activos financieros	<u>1,449,014</u>	<u>0</u>	<u>1,449,014</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	<u>1,471,665</u>	<u>902,948</u>	<u>2,374,613</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(7) Inversiones en Valores, continuación

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

Instrumentos de deuda a costo amortizado

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

	<u>30 de septiembre de 2020</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u> <u>(Auditado)</u>
Bonos corporativos extranjeros	7,042,215	7,043,615
Bonos corporativos y fondos de renta fija locales	71,310,860	74,996,630
Bonos de otros gobiernos	<u>3,014,906</u>	<u>4,102,129</u>
Total	81,367,981	86,142,374
Intereses por cobrar	1,832,973	339,689
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>(1,239,878)</u>	<u>(1,181,815)</u>
Total neto	<u>81,961,076</u>	<u>85,300,248</u>

Valores con valor nominal de B/.0 (31 de diciembre de 2019: B/.3,000,000) garantizan financiamientos recibidos. Véase la Nota 12.

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

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	417,118	764,697	1,181,815
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos en el período	114,292	(108,874)	5,418
Escisión de activos (Nota 18)	(122)	0	(122)
Originación o compra de nuevos activos financieros	<u>52,767</u>	<u>0</u>	<u>52,767</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	<u>584,055</u>	<u>655,823</u>	<u>1,239,878</u>
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2018	270,391	909,754	1,180,145
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos en el período	36,483	(941,142)	(904,659)
Originación o compra de nuevos activos financieros	<u>110,244</u>	<u>796,085</u>	<u>906,329</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019 (Auditado)	<u>417,118</u>	<u>764,697</u>	<u>1,181,815</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(8) Préstamos

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

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Comercial	822,211,312	906,685,463
Hipotecarios residenciales	724,960,652	732,888,787
Personales, autos y tarjetas	654,024,027	671,961,298
Financiamiento interino y construcción	451,185,107	475,837,322
Agropecuario	207,243,821	212,221,892
Prendario	161,158,924	200,030,121
Jubilados	100,109,783	100,672,106
Industriales	72,115,867	89,696,040
Arrendamientos financieros	16,664,505	22,033,658
Turismo y servicios	12,080,586	10,315,186
Factoraje	3,362,727	9,997,117
Hipotecarios comerciales	<u>4,889,566</u>	<u>5,370,817</u>
	3,230,006,877	3,437,709,807
Intereses por cobrar	73,143,291	39,459,363
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(66,951,760)	(54,575,217)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	<u>(1,593,147)</u>	<u>(2,532,283)</u>
	<u>3,234,605,261</u>	<u>3,420,061,670</u>

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

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)			Total
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	18,054,274	4,941,429	31,579,514	54,575,217
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	607,750	(587,355)	(20,395)	0
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia	(10,954,557)	11,055,265	(100,708)	0
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	(7,034,782)	(11,258,383)	18,293,165	0
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	20,797,703	11,215,641	35,303,302	67,316,646
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(4,125,753)	(552,847)	(7,250,669)	(11,929,269)
Originación o compra de nuevos activos financieros	2,266,866	487,276	829,531	3,583,673
Reserva regulatoria genérica (Nota 29)	1,006,211	169,733	22,907	1,198,851
Castigos	(2,814,556)	(1,597,910)	(38,237,882)	(42,650,348)
Recuperaciones	0	0	1,067,985	1,067,985
Escisión de activos (Nota 18)	<u>(502,073)</u>	<u>(277,209)</u>	<u>(5,431,713)</u>	<u>(6,210,995)</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de septiembre de 2020	<u>17,301,083</u>	<u>13,595,640</u>	<u>36,055,037</u>	<u>66,951,760</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(8) Préstamos, continuación

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

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

	30 de septiembre de 2020			Total
	(No Auditado)			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
Clasificación				
Grados 1-3 (Bajo Riesgo)	2,827,127,888	249,912,462	51,851,050	3,128,891,400
Grado 4 (Observación)	0	4,944,960	1,483,226	6,428,186
Grado 5 (Sub-estándar)	0	0	8,459,337	8,459,337
Grado 6 (Dudoso)	0	0	8,592,727	8,592,727
Grado 7 (Irrecuperable)	0	0	77,635,227	77,635,227
Total general	2,827,127,888	254,857,422	148,021,567	3,230,006,877
Reserva	(17,300,470)	(13,596,244)	(36,055,046)	(66,951,760)
Total cartera de préstamo neta de reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>2,809,827,418</u>	<u>241,261,178</u>	<u>111,966,521</u>	<u>3,163,055,117</u>

	31 de diciembre de 2019			Total
	(Auditado)			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
Clasificación				
Grados 1-3 (Bajo Riesgo)	3,259,050,302	103,361,521	7,911,892	3,370,323,715
Grado 4 (Observación)	0	7,034,033	80,629	7,114,662
Grado 5 (Sub-estándar)	0	3,827,034	1,265,678	5,092,712
Grado 6 (Dudoso)	0	12,519	1,026,391	1,038,911
Grado 7 (Irrecuperable)	0	0	54,139,808	54,139,808
Total general	3,259,050,302	114,235,107	64,424,398	3,437,709,807
Reserva	(18,054,274)	(4,941,429)	(31,579,514)	(54,575,217)
Total cartera de préstamo neta de reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>3,240,996,028</u>	<u>109,293,678</u>	<u>32,844,884</u>	<u>3,383,134,590</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(8) Préstamos, continuación

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

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Pagos mínimos hasta 1 año	7,107,920	9,636,658
Pagos mínimos de 1 a 5 años	7,547,575	10,125,688
Pagos a más de 5 años	<u>2,009,009</u>	<u>2,271,312</u>
Total de pagos mínimos	16,664,505	22,033,658
Más: intereses por cobrar	<u>366,882</u>	<u>93,285</u>
	17,031,387	22,126,943
Menos: comisiones no ganadas	<u>55,674</u>	<u>97,302</u>
Inversión neta en arrendamientos financieros	<u>17,087,062</u>	<u>22,029,641</u>

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

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Pagos mínimos hasta 1 año	6,590,961	10,472,515
Pagos mínimos de 1 a 5 años	7,346,872	11,847,848
Pagos a más de 5 años	<u>5,193,480</u>	<u>3,485,047</u>
Total de pagos mínimos	19,131,313	25,805,410
Más: intereses por cobrar	366,882	93,285
Menos: intereses descontados no ganados	<u>2,466,809</u>	<u>3,771,752</u>
Total de arrendamientos financieros, neto de intereses descontados no ganados	<u>17,031,387</u>	<u>22,126,943</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(9) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)								
	Terreno inmueble	Construcción en proceso	Mejoras	Derecho de uso de inmueble	Derecho de uso de equipo	Mobiliario	Equipo de oficina	Equipo rodante	Total
Costo									
Saldo al inicio del año	20,738,059	3,954,865	18,915,584	21,038,403	0	3,761,935	33,276,789	1,086,854	102,772,489
Escisión de activos (nota 17)	0	0	(13,818)	(563,750)	0	(760)	(1,581,816)	(28,015)	(2,188,159)
Reclasificación (nota 10)	0	0	0	0	0	0	(2,671,252)	0	(2,671,252)
Reclasificación (nota 10)	1,554,024	0	0	0	0	0	0	0	1,554,024
Compras y adiciones	0	0	2,274	33,100	0	8,585	1,125,825	0	1,169,784
Ventas y descartes	0	0	(79,260)	(56,973)	0	(195,592)	(2,431,088)	(344,630)	(3,107,543)
Saldo al final del año	<u>22,292,083</u>	<u>3,954,865</u>	<u>18,824,780</u>	<u>20,450,778</u>	<u>0</u>	<u>3,574,168</u>	<u>27,718,458</u>	<u>714,209</u>	<u>97,529,343</u>
Depreciación y amortización acumuladas									
Saldo al inicio del período	227,579	0	9,547,262	2,451,712	0	2,525,596	20,932,608	812,069	36,496,826
Escisión de activos (nota 17)	0	0	(6,909)	(365,103)	0	(749)	(17,564)	(14,739)	(405,065)
Reclasificación (nota 10)	0	0	0	0	0	0	(2,389,744)	0	(2,389,744)
Gastos del año	26,323	0	779,756	1,609,825	0	229,110	2,001,870	56,942	4,703,826
Descartes	0	0	(75,232)	(56,973)	0	(185,470)	(460,439)	(232,915)	(1,011,029)
Saldo al final del período	<u>253,902</u>	<u>0</u>	<u>10,244,877</u>	<u>3,639,461</u>	<u>0</u>	<u>2,568,487</u>	<u>20,086,730</u>	<u>621,357</u>	<u>37,414,814</u>
Saldo neto	<u>22,038,181</u>	<u>3,954,865</u>	<u>8,579,903</u>	<u>16,811,317</u>	<u>0</u>	<u>1,005,681</u>	<u>7,631,728</u>	<u>92,852</u>	<u>60,114,529</u>
	31 de diciembre de 2019 (Auditado)								
	Terreno inmueble	Construcción en proceso	Mejoras	Derecho de uso de inmueble	Derecho de uso de equipo	Mobiliario	Equipo de oficina	Equipo rodante	Total
Costo									
Saldo al inicio del período	19,470,814	0	20,410,148	0	0	3,897,900	31,993,022	1,156,224	76,928,108
Adopción norma contable	0	0	0	5,324,699	152,588	0	0	0	5,477,287
Compras y adiciones	675,000	4,057,292	2,342,918	16,763,268	0	1,249	5,818,884	0	29,658,611
Reclasificación	1,069,392	(102,427)	(966,965)	0	0	0	0	0	0
Ventas y descartes	(477,147)	0	(2,870,517)	(1,049,564)	(152,588)	(137,214)	(4,535,117)	(69,370)	(9,291,517)
Saldo al final del período	<u>20,738,059</u>	<u>3,954,865</u>	<u>18,915,584</u>	<u>21,038,403</u>	<u>0</u>	<u>3,761,935</u>	<u>33,276,789</u>	<u>1,086,854</u>	<u>102,772,489</u>
Depreciación y amortización acumuladas									
Saldo al inicio del período	205,442	0	11,130,310	0	0	2,308,730	22,132,348	749,267	36,526,097
Gastos del año	35,097	0	930,036	2,512,207	0	327,153	3,126,801	131,997	7,063,291
Deterioro	110,000	0	0	0	0	0	164,188	0	274,188
Ventas y descartes y ajustes	(122,960)	0	(2,513,084)	(60,495)	0	(110,287)	(4,490,729)	(69,195)	(7,366,750)
Saldo al final del período	<u>227,579</u>	<u>0</u>	<u>9,547,262</u>	<u>2,451,712</u>	<u>0</u>	<u>2,525,596</u>	<u>20,932,608</u>	<u>812,069</u>	<u>36,496,826</u>
Saldo neto	<u>20,510,480</u>	<u>3,954,865</u>	<u>9,368,322</u>	<u>18,586,691</u>	<u>0</u>	<u>1,236,339</u>	<u>12,344,181</u>	<u>274,785</u>	<u>66,275,663</u>

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

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Terrenos	15,585,547	15,585,547
Edificio y mejoras	<u>5,806,044</u>	<u>5,806,044</u>
	<u>21,391,591</u>	<u>21,391,591</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(10) Otros Activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	30 de septiembre de <u>2020</u> (No Auditado)	31 de diciembre de <u>2019</u> (Auditado)
Cuentas por cobrar, neto	47,406,680	68,011,651
Cuentas por cobrar, compañías relacionadas	59,080,712	73,227,228
Bienes adjudicados, neto	23,417,701	8,622,003
Gastos pagados por anticipado	11,748,285	14,360,920
Impuestos pagados por anticipado	11,917,476	4,789,148
Participación de los reaseguradores en las primas no devengadas (Nota 17)	4,499,519	2,473,862
Depósitos en garantía	2,983,893	2,803,326
Activos intangibles	2,971,792	0
Propiedad de inversión	2,439,059	2,388,166
Otros	3,096,339	2,874,684
Total	<u>169,561,456</u>	<u>179,550,987</u>

Al 30 de septiembre de 2020, el Banco recibe la aprobación de la Superintendencia de Banco para la utilización en la operación de un local comercial previamente adquirido en dación de pago por B/.1,554,024, el cual fue reclasificado al rubro de terreno e inmueble. (Ver Nota 9).

La reserva de cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2020 tiene un saldo de B/.1,809,999 de (31 de diciembre de 2019: B/.849,334).

	30 de septiembre de <u>2020</u> (No Auditado)	31 de diciembre de <u>2019</u> (Auditado)
	<u>Etapa 1</u>	
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	849,334	638,257
Originación o compra de nuevos activos financieros	9,189,644	252,057
Castigos	(8,229,234)	(40,980)
Efecto de tipo de cambio	<u>255</u>	<u>0</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de septiembre de 2020	<u>1,809,999</u>	<u>849,334</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(10) Otros Activos, continuación

Los bienes adjudicados para la venta se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Bienes inmuebles – menores a 1 año	1,525,306	3,475,667
Bienes inmuebles – mayores a 1 año	5,411,141	3,928,203
Bienes inmuebles – trámite legal	309,830	65,764
Bienes muebles – menores a 1 año	287,742	574,499
Bienes muebles – mayores a 1 año	15,821,408	300,104
Bienes muebles – trámite legal	<u>361,814</u>	<u>283,690</u>
Bienes adjudicados brutos	23,717,242	8,627,927
Reserva para posibles pérdidas	<u>(299,541)</u>	<u>(5,924)</u>
Bienes adjudicados, netos	<u>23,417,701</u>	<u>8,622,003</u>

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

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Saldo al inicio del período	5,924	0
Provisión registrada en resultados	344,762	55,651
Castigo de bienes adjudicados	<u>(51,145)</u>	<u>(49,727)</u>
Saldo al final del período	<u>299,541</u>	<u>5,924</u>

El movimiento de los activos intangibles es el siguiente:

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)
Costo	
Saldo al inicio del período	0
Compras y adiciones	3,661,208
Reclasificación (Nota 9)	<u>2,671,252</u>
Saldo al final del período	6,332,460
Amortización acumulada	
Saldo al inicio del período	0
Reclasificación (Nota 9)	2,369,744
Gasto del período	<u>990,924</u>
Saldo al final del período	<u>3,360,668</u>
Saldo neto	<u>2,971,792</u>

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(11) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra ascendían a B/.37,014,008 (31 de diciembre de 2019: B/.31,000,000) y mantienen intereses por pagar por B/.24,980 (31 de diciembre de 2019: B/.93,230) con vencimientos a diciembre de 2020 y septiembre 2021 (31 de diciembre de 2019: a septiembre de 2020 y 2021) y tasas de interés anual del 0.43% al 1.99% (31 de diciembre de 2019: del 3.68% al 3.78%). Estos valores están garantizados con instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales por B/.42,910,000 (31 de diciembre de 2019: instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales por B/.33,900,000). Véase la Nota 7.

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

(12) Financiamientos Recibidos

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

<u>Pasivo Financiero</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>30 de septiembre de 2020 (No Auditado)</u>	<u>31 de diciembre de 2019 (Auditado)</u>
Línea de crédito	De 1.43% a 3.58%	Varios hasta diciembre 2020	57,080,936	185,435,218
Línea de crédito	De 1.17% a 4.04%	Varios hasta octubre 2021	78,810,466	19,966,043
Línea de crédito	De 2.00% a 4.55%	Varios hasta julio 2022	197,928,280	195,748,859
Línea de crédito	De 2.10% a 4.22%	Varios hasta noviembre 2023	145,000,000	40,000,000
Línea de crédito	De 4.16% a 5.31%	Varios hasta abril 2024	24,062,849	25,808,038
Línea de crédito	De 2.88% a 5.92%	Varios hasta junio 2025	<u>102,894,083</u>	<u>109,533,395</u>
			605,776,614	576,491,553
Intereses por pagar			<u>4,873,664</u>	<u>4,687,103</u>
			<u>610,650,278</u>	<u>581,178,656</u>

Financiamientos por B/.232,500,000 (31 de diciembre de 2019: B/.180,840,587) están garantizados con instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales e instrumentos de deuda a costo amortizado por B/.343,182,000 y B/.0 (31 de diciembre de 2019: B/.261,077,000 y B/.3,000,000), respectivamente. Véase la Nota 7.

Al 30 de septiembre de 2020, el Banco no ha tenido incumplimiento de los pagos de principal ni de intereses de sus obligaciones financieras. Producto de las respuestas regulatorias que el Órgano Ejecutivo y los Entes Regulatorios implementaron en Panamá, con la finalidad de mitigar los impactos macroeconómicos y financieros generados por la pandemia de COVID-19, se presentan incumplimientos de algunos compromisos contractuales, asociados principalmente con indicadores financieros específicos que se han visto impactados por dichas implementaciones. Previo al cierre del 30 de septiembre 2020, el Banco había solicitado dispensa a las distintas contrapartes, las cuales a la fecha se encuentran en proceso de aprobación.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(13) Bonos por Pagar

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

<u>Serie</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>30 de septiembre de 2020</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u> <u>(Auditado)</u>
Bonos corporativos – emisión noviembre 2017	4.38%	nov-22	298,964,515	298,662,333
Bonos corporativos - emisión de junio 2017 (CHF 100MM)	2.00%	ene-21	108,444,449	103,145,142
Serie F- emisión de noviembre de 2015	4.35%	nov-20	30,000,000	30,000,000
Serie L- emisión de febrero de 2017	4.19%	ago-20	0	1,200,000
Serie Q - emisión de marzo de 2018	3.25%	mar-20	0	1,000,000
Serie R - emisión agosto de 2018	5.00%	ago-23	5,000,000	5,000,000
Serie S - emisión de diciembre de 2019	3.63%	dic-21	1,000,000	1,000,000
Serie T - emisión de febrero de 2020	4.13%	feb-25	7,000,000	0
Serie U - emisión de julio de 2020	3.75%	jul-22	2,000,000	0
			<u>452,408,964</u>	<u>440,007,475</u>
Intereses por pagar			<u>9,088,949</u>	<u>7,103,323</u>
			<u>461,497,913</u>	<u>447,110,798</u>

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

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

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

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

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

Emisión de Bono Corporativo de junio 2017

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(13) Bonos por Pagar, continuación

Emisión de Bono Corporativo de noviembre 2017

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(14) Valores Comerciales Negociables

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

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

<u>Serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>30 de septiembre de 2020 (No Auditado)</u>	<u>31 de diciembre de 2019 (Auditado)</u>
Serie AM	29-sep-20	2.75%	sep-21	4,800,000	0
Serie AL	22-sep-20	2.75%	sep-21	1,500,000	0
Serie AK	31-ago-20	3.00%	ago-21	1,200,000	0
Serie AJ	17-ago-20	3.00%	ago-21	3,000,000	0
Serie AI	22-jul-20	3.25%	jul-21	5,000,000	0
Serie AH	03-jul-20	3.25%	jul-21	1,000,000	0
Serie AG	15-may-20	2.75%	nov-20	2,000,000	0
Serie AF	05-mar-20	3.00%	mar-21	1,254,000	0
Serie AE	07-feb-20	3.00%	feb-21	2,000,000	0
Serie AD	06-feb-20	3.00%	feb-21	1,000,000	0
Serie AC	28-ene-20	2.75%	oct-20	5,000,000	0
Serie AA	27-ene-20	3.00%	ene-21	1,246,000	0
Serie Z	27-nov-19	2.75%	ago-20	0	2,000,000
Serie Y	10-oct-19	3.00%	oct-20	2,000,000	2,000,000
Serie X	08-oct-19	3.13%	oct-20	25,000,000	25,000,000
Serie W	26-sep-19	2.75%	mar-20	0	1,000,000
Serie V	26-sep-19	3.25%	sep-20	0	1,000,000
Serie U	18-sep-19	3.25%	sep-20	0	1,500,000
Serie T	30-ago-19	3.50%	ago-20	0	2,000,000
Serie S	20-ago-19	3.50%	ago-20	0	5,000,000
Serie R	14-ago-19	3.50%	ago-20	0	5,000,000
Serie Q	30-jul-19	3.50%	jul-20	0	925,000
Serie P	22-jul-19	3.50%	jul-20	0	5,000,000
Serie O	30-may-19	3.50%	may-20	0	1,090,000
Serie N	23-feb-19	3.50%	mar-20	0	1,254,000
Serie M	22-jul-19	3.50%	jul-20	0	1,000,000
Serie L	06-feb-19	3.50%	feb-20	0	1,246,000
				<u>56,000,000</u>	<u>55,015,000</u>
Intereses por pagar				68,360	83,511
Comisiones diferidas				(62,245)	0
				<u>56,006,115</u>	<u>55,098,511</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(14) Valores Comerciales Negociables, continuación

Durante el año 2020 se han emitido las series AA, AB, AC, AD, AE, AF, AG, AH, AI, AJ, AK, AL, AM y para el año 2019 se emitieron las series L, M, N, O, P, Q, R, S, T, U, V, W, X, Y y Z.

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

(15) Pasivos por arrendamientos

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)			
	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Flujos no descontados</u>
Pasivos por arrendamientos	6.36%	Varios de 2021 a 2033	<u>18,056,029</u>	<u>27,317,970</u>
			<u>18,056,029</u>	<u>27,317,970</u>
	31 de diciembre de 2019 (Auditado)			
	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Flujos no descontados</u>
Pasivos por arrendamientos	6.36%	Varios de 2021 a 2033	<u>19,545,111</u>	<u>29,874,063</u>
			<u>19,545,111</u>	<u>29,874,063</u>

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

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Hasta 1 año	1,787,058	1,877,187
De 1 a 3 años	2,249,251	2,376,602
De 3 a 5 años	2,222,284	2,406,667
Mas de 5 años	<u>21,059,377</u>	<u>23,213,607</u>
Total pasivos de arrendamientos no descontados	<u>27,317,970</u>	<u>29,874,063</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(15) Pasivos por Arrendamientos, continuación

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

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	2019 (No Auditado)
Intereses por arrendamientos	906,819	1,014,739
Gastos por arrendamientos de activos de corto plazo y bajo valor	<u>2,613,210</u>	<u>2,523,770</u>
	<u>3,520,029</u>	<u>3,538,509</u>

En relación con los arrendamientos conforme a la NIIF 16, el Banco ha reconocido depreciación y gastos de intereses, en lugar de gastos de arrendamiento operativo. Durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020, el Banco reconoció B/.1,609,825 (30 de septiembre de 2019: B/.1,943,353) de gastos de depreciación y B/.906,819 (30 de septiembre de 2019: B/.1,014,739) de gastos de intereses de estos arrendamientos. No se reconoce depreciación para el activo por derecho de uso que cumple con la definición de propiedad de inversión.

Al 30 de septiembre de 2020, dentro del gasto por alquiler por B/.2,613,210 (30 de septiembre de 2019: B/.2,523,770), se registraron gastos de alquiler de inmuebles por B/.2,073,243 (30 de septiembre de 2019: B/.2,034,852).

(16) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Cuentas por pagar	17,721,145	17,189,414
Partidas por compensar	17,046,561	32,863,759
Provisiones contratos de seguros, neto	11,083,311	9,444,228
Otros pasivos laborales	2,899,343	3,674,685
Depósitos de clientes	1,650,097	1,692,877
Prestaciones por pagar	925,309	1,757,746
Dividendos por pagar (Nota 18)	716,833	716,833
Impuesto sobre la renta por pagar	398,842	0
Impuesto diferido	303,824	204,075
Reserva para pérdidas crediticias esperadas por compromisos irrevocables y cartas de crédito	226,869	394,320
Otros	<u>933,267</u>	<u>1,552,195</u>
Total	<u>53,905,401</u>	<u>69,490,132</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(17) Provisiones de los Contratos de Seguros

Al 30 de septiembre de 2020, las provisiones por contrato de seguro en trámite se presentan netas de las provisiones por contratos de seguro.

	30 de septiembre de 2020 (Auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Provisión para contratos de seguro	11,083,311	10,733,673
Participación en contratos de reaseguro en trámite	<u>0</u>	<u>(1,289,445)</u>
Total	<u>11,083,311</u>	<u>9,444,228</u>

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

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)			31 de diciembre de 2019 (Auditado)		
	Bruto	Reaseguro	Neto	Bruto	Reaseguro	Neto
Negocio en general						
Primas no devengadas	<u>3,913,611</u>	<u>2,024,731</u>	<u>1,888,880</u>	<u>6,571,127</u>	<u>2,473,862</u>	<u>4,097,265</u>
Provisión para reclamos en trámites						
Ramos generales	2,571,456	1,497,186	1,074,270	1,656,917	47,954	1,608,963
Ramos de personas	<u>3,217,872</u>	<u>977,602</u>	<u>2,240,270</u>	<u>1,528,733</u>	<u>1,241,491</u>	<u>287,242</u>
Total de provisión para reclamos en trámites	5,789,328	2,474,788	3,314,540	3,185,650	1,289,445	1,896,205
Negocio a largo plazo vida						
Provisiones para beneficios sin participación	<u>1,380,372</u>	<u>0</u>	<u>1,380,372</u>	<u>976,896</u>	<u>0</u>	<u>976,896</u>
Total de provisiones de contratos de seguro	<u>11,083,311</u>	<u>4,499,519</u>	<u>6,583,792</u>	<u>10,733,673</u>	<u>3,763,307</u>	<u>6,970,366</u>

(18) Patrimonio

	Número de Acciones	
	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Acciones comunes:		
Acciones autorizadas, sin valor nominal	<u>50,000,000</u>	<u>50,000,000</u>
Acciones emitidas y pagadas totalmente:		
Al inicio del período	16,862,753	16,862,753
Emitidas y pagadas durante el período	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de acciones emitidas y en circulación, al final del período	<u>16,862,753</u>	<u>16,862,753</u>

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(18) Patrimonio, continuación

Al 30 de septiembre de 2020, las subsidiarias del Banco mantienen capitalizaciones de utilidades no distribuidas B/.17,892,633; por consiguiente, esas utilidades no distribuidas no están disponibles para su distribución en dividendos.

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

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

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Total de dividendos declarados sobre acciones comunes	<u>0</u>	<u>4,553,300</u>
Total de dividendos pagados sobre acciones comunes	<u>0</u>	<u>5,944,121</u>
Total de dividendos declarados y pendientes por pagar sobre acciones comunes	<u>0</u>	<u>0</u>

Acciones Preferidas

La subsidiaria Multibank, Inc., está autorizada a emitir 1,500,000 acciones preferidas con un valor nominal de B/.100 cada una. Al 30 de septiembre de 2020, Multibank, Inc. no ha emitido nuevas acciones preferidas y ha redimido la cantidad de 620,000 acciones preferidas durante los meses de agosto y septiembre. El número de acciones preferidas en circulación asciende a 480,000 (31 de diciembre de 2019: 1,100,000). Estas emisiones de acciones preferidas fueron colocadas en oferta pública.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(18) Patrimonio, continuación

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

Multibank, Inc.

<u>Emisiones</u>	<u>30 de septiembre de 2020 (No Auditado)</u>	<u>31 de diciembre de 2019 (Auditado)</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Tipo</u>	<u>Serie</u>
2007	0	20,000,000	8.00%	No acumulativos	A
2008	15,000,000	15,000,000	7.00%	No acumulativos	B
2008	3,270,000	3,270,000	7.50%	No acumulativos	C
2009	2,911,700	2,911,700	7.50%	No acumulativos	C
2010	3,818,300	3,818,300	7.50%	No acumulativos	C
2011	0	7,000,000	7.00%	No acumulativos	A
2011	0	6,323,700	6.70%	No acumulativos	B
2011	0	15,046,600	7.00%	No acumulativos	C
2014	0	3,676,300	6.70%	No acumulativos	B
2014	0	4,953,400	7.00%	No acumulativos	C
2014	11,269,700	11,269,700	6.70%	No acumulativos	D
2014	0	899,000	6.70%	No acumulativos	E
2014	0	1,101,000	6.70%	No acumulativos	E
2014	3,730,300	3,730,300	6.70%	No acumulativos	D
2015	0	1,000,000	6.70%	No acumulativos	E
2015	0	800,000	6.70%	No acumulativos	E
2015	0	1,200,000	6.70%	No acumulativos	E
2016	<u>8,000,000</u>	<u>8,000,000</u>	6.70%	No acumulativos	F
	<u>48,000,000</u>	<u>110,000,000</u>			

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

- Las acciones preferidas no acumulativas no tienen fecha de vencimiento. Multibank, Inc. podrá, a su entera discreción redimir las acciones luego de cumplidos los 3 años de la fecha de emisión, parcial o totalmente, de acuerdo con el mecanismo establecido en la sección 3.7 del Capítulo III del Prospecto. Sin embargo, el Acuerdo No. 5-2008 del 1 de octubre de 2008, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, establece que dicha redención debe ser autorizada por la Superintendencia.
- Los dividendos podrán pagarse, una vez sean declarados por la Junta Directiva. Sin embargo, los dividendos no serán acumulativos.
- Los dividendos de las acciones preferidas serán pagados al tenedor registrado de forma trimestral (4 veces al año), hasta que el emisor decida redimir dichas acciones preferidas. Los Prospectos Informativos de las ofertas públicas establecen que i) para la Serie "A" emitida bajo la Resolución No.326-07 de 20 de diciembre 2007, los días de pago de dividendos son los 26 de marzo, 26 de junio, 26 de septiembre y 26 de diciembre de cada año; ii) para las Series "B", "C" y "D" emitidas bajo Resolución No.255-08 de 14 de agosto de 2008, los días de pago de dividendos se encuentran definidos en los días 5 de enero, 5 de abril, 5 de julio y 5 de octubre de cada año y, iii) mientras que para las Series "A", "B", "C", "E" y "F" emitidas bajo la Resolución No.47-11 de 25 de febrero de 2011, los días de pago de dividendos son los 28 de febrero, 28 de mayo, 28 de agosto y 28 de noviembre de cada año.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(18) Patrimonio, continuación

- La declaración del dividendo le corresponde a la Junta Directiva, usando su mejor criterio, de declarar o no dividendos. La Junta Directiva no tiene obligación contractual, ni regulatoria de declarar dividendos.
- Multibank, Inc. no puede garantizar, ni garantiza el pago de dividendos.
- Los accionistas preferidos se podrán ver afectados en su inversión siempre y cuando Multibank, Inc. no genere las utilidades o ganancias necesarias que a criterio de la Junta Directiva puedan ser suficientes para declarar dividendos.
- Los dividendos de las acciones preferidas serán netos de cualquier impuesto que pudiese derivarse en Multibank, Inc.
- Las acciones preferidas están respaldadas por el crédito general en Multibank, Inc. y gozan de derechos preferentes sobre los accionistas comunes en el pago de dividendos cuando éstos se declaren.

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

Al 30 de septiembre de 2020, se declararon y pagaron dividendos sobre acciones preferidas por un total de B/.5,968,511 (31 de diciembre de 2019: B/.7,228,000) y se mantienen dividendos declarados y pendientes por pagar B/.716,833 (31 de diciembre de 2019: B/.716,833).

Exceso en adquisición de participación en subsidiarias:

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

<u>Empresa</u>	<u>Fecha de adquisición</u>	<u>Participación adquirida</u>	<u>30 de septiembre de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>
			<u>(No Auditado)</u>	<u>(Auditado)</u>
			<u>Exceso pagado</u>	
Banco Multibank, S. A	Abril 2011 (Escisión Abril 2020)	30%	0	(5,454,054)
MB Crédito, S. A.	Abril 2014	25%	(152,873)	(152,873)
			(152,873)	(5,606,927)

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(18) Patrimonio, continuación

Escisión de activos, netos

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

<u>Estado de Situación Financiera</u>	15 de abril de 2020 (No Auditado)
Depósitos en bancos	8,425,020
Valores a valor razonable con cambios en resultados	447,211
Instrumentos de deuda a costo amortizado, neto	100,198
Préstamos a costo amortizado, neto	
Sector externo	14,177,261
Intereses por cobrar	373,049
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>(6,210,995)</u>
	8,339,315
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	1,783,095
Otros activos	<u>1,705,846</u>
	<u>20,800,685</u>
Financiamientos recibidos e intereses por pagar	105,734
Cheques de gerencia	4,220
Otros pasivos	<u>1,004,822</u>
	1,114,776
Activos netos	<u>19,685,909</u>
<u>Afectación en cuentas de patrimonio</u>	
Capital pagado en exceso	5,454,054
Provisión dinámica	(2,317,575)
Ajuste por conversión de moneda extranjera	<u>24,605,870</u>
Utilidades no distribuidas	<u>(47,428,258)</u>
	<u>(19,685,909)</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(19) Ganancia Neta en Valores y Valuación de Derivados

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

	<u>30 de septiembre de</u> <u>2020</u>	<u>2019</u> <u>(No Auditado)</u>
Ganancia neta en venta de valores con cambios en resultados	298,694	0
Ganancia neta no realizada en valores con cambios en resultados	2,065,357	4,451,943
Ganancia neta en venta de instrumentos de deuda con cambios en utilidades integrales	11,673,793	6,134,994
Ganancia no realizada transferida a resultados por aplicación de contabilidad de cobertura	2,921,974	3,015,353
Pérdida neta en revaluación de instrumentos derivados	(2,890,350)	(2,973,009)
Ganancia (pérdida) neta en cobertura de flujos de efectivo	41,315	(2,801)
Ganancia neta en venta de otros instrumentos financieros	<u>819,071</u>	<u>54,774</u>
	<u>14,929,854</u>	<u>10,681,254</u>

(20) Salarios y Otros Gastos del Personal

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

	<u>30 de septiembre de</u> <u>2020</u>	<u>2019</u> <u>(No Auditado)</u>
Salarios y otras remuneraciones	23,560,247	27,238,037
Prestaciones laborales	7,933,474	9,024,588
Indemnizaciones	3,428,308	1,697,024
Otros	<u>1,891,828</u>	<u>2,516,191</u>
	<u>36,813,857</u>	<u>40,475,840</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(21) Otros Gastos

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

	30 de septiembre de	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<u>(No Auditado)</u>	
Comunicaciones	1,320,686	1,209,355
Publicidad y mercadeo	997,094	2,129,404
Transporte de valores	401,906	346,977
Seguros	380,595	402,000
Papelería y útiles de oficina	199,388	304,956
Transporte y movilización	100,186	181,370
Viajes y reuniones	92,314	438,086
Otros	<u>3,033,734</u>	<u>2,024,141</u>
	<u>6,525,903</u>	<u>7,036,289</u>

(22) Impuesto sobre la Renta

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(22) Impuesto sobre la Renta, continuación

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

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

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

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

<u>País</u>	<u>Tasa impuesto sobre la renta</u>	<u>Año fiscal de vigencia</u>
Colombia	37%	2018
	33%	2019 en adelante
Costa Rica	30%	

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

	<u>30 de septiembre de</u> <u>2020</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>2019</u> <u>(No Auditado)</u>
Impuesto corriente:		
Impuesto estimado	1,657,168	8,011,978
Ajuste de impuesto de ejercicios anteriores	(83,588)	(262,776)
Impuesto diferido:		
Originación y reversión de diferencias temporales	(10,874,125)	(3,059,270)
Total de (ingreso) gasto de impuesto sobre la renta	<u>(9,300,545)</u>	<u>4,689,932</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(22) Impuesto sobre la Renta, continuación

Adicionalmente, el impuesto sobre la renta diferido al 30 de septiembre de 2020 por B/.303,824 (31 de diciembre de 2019: B/.204,075), correspondiente al gasto de depreciación de la revaluación de inmuebles de 2018, se reconoció en otras utilidades integrales del año por B/.162,596 (31 de diciembre de 2019: B/.12,884).

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

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	2019 (No Auditado)
(Pérdida) utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	(34,657,606)	46,347,508
Impuesto aplicando la tasa actual (25%)	(8,664,402)	11,586,877
Efecto de tasas de operaciones en otras jurisdicciones y tipo de cambio	8,875,689	(83,465)
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables	211,724	(25,202,496)
Costos y gastos no deducibles	(9,731,213)	18,277,540
Arrastre de pérdidas fiscales	<u>7,657</u>	<u>111,476</u>
Total de (ingresos) gastos por impuesto sobre la renta	<u>(9,300,545)</u>	<u>4,689,932</u>

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	2019
(Pérdida) utilidad antes de impuesto	(34,657,606)	46,347,508
(Ingreso) gasto de impuesto corriente	<u>(9,300,545)</u>	<u>4,689,932</u>
Tasa efectiva de impuesto sobre la renta	<u>26.84%</u>	<u>10.12%</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(22) Impuesto sobre la Renta, continuación

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

	<u>30 de septiembre de 2020</u>			<u>31 de diciembre de 2019</u>		
	<u>Activo</u>	<u>(No Auditado)</u> <u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>	<u>Activo</u>	<u>(Auditado)</u> <u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>
Efectivo y equivalente de efectivo	1,330	0	1,330	2,526	0	2,526
Reserva para pérdidas en préstamos	17,813,544	0	17,813,544	12,205,174	0	12,205,174
Reserva puntos por fidelidad	132,267	0	132,267	175,379	0	175,379
Reserva para otras cuentas por cobrar	383,393	0	383,393	0	0	0
Revaluación de propiedades	0	(367,029)	(367,029)	0	(204,075)	(204,075)
Provisiones varias	196,569	0	196,569	0	0	0
Derecho de uso de contratos de arrendamiento	4,591,359	(4,202,830)	388,529	251,500	0	251,500
Diferido propiedades de inversión	0	(26,512)	(26,512)	0	0	0
Compromisos irrevocables y cartas de crédito	56,717	0	56,717	0	0	0
Arrastre de pérdidas	<u>4,661,447</u>	<u>0</u>	<u>4,661,447</u>	<u>98,580</u>	<u>0</u>	<u>98,580</u>
Total	<u>27,836,626</u>	<u>(4,596,371)</u>	<u>23,240,255</u>	<u>12,733,159</u>	<u>(204,075)</u>	<u>12,529,084</u>
Compensación	<u>(4,292,547)</u>	<u>4,292,547</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>23,544,079</u>	<u>(303,824)</u>	<u>23,240,255</u>	<u>12,733,159</u>	<u>(204,075)</u>	<u>12,529,084</u>

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

<u>30 de septiembre de 2020</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Reconocimiento en resultados</u>	<u>Reconocimiento en utilidades integrales</u>	<u>Saldo final</u>
Efectivo y equivalente de efectivo	2,526	0	(1,196)	0	1,330
Reserva para pérdidas en préstamos	12,205,174	0	5,608,370	0	17,813,544
Reserva puntos por fidelidad	0	0	132,267	0	132,267
Reserva para otras cuentas por cobrar	175,379	0	208,014	0	383,393
Revaluación de propiedades	(204,075)	(358)	0	(162,596)	(367,029)
Revaluación provisiones varias	0	0	196,569	0	196,569
Derecho de uso de contratos de arrendamiento	251,500	0	137,029	0	388,529
Propiedad de inversión	0	0	(26,512)	0	(26,512)
Compromisos irrevocables y cartas de crédito	98,580	0	(41,863)	0	56,717
Arrastre de pérdidas	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,661,447</u>	<u>0</u>	<u>4,661,447</u>
Total	<u>12,529,084</u>	<u>(358)</u>	<u>10,874,125</u>	<u>(162,596)</u>	<u>23,240,255</u>

<u>31 de diciembre de 2019</u> <u>(Auditado)</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Reconocimiento en resultados</u>	<u>Reconocimiento en utilidades integrales</u>	<u>Saldo final</u>
Reserva por deterioro de efectivo	2,526	0	0	2,526
Reserva para pérdidas en préstamos	8,906,847	3,298,327	0	12,205,174
Reserva para otras cuentas por cobrar	187,195	(11,816)	0	175,379
Revaluación de propiedades y baja de inmuebles revaluados	(207,277)	0	3,202	(204,075)
Activo por derecho de uso	0	251,500	0	251,500
Operaciones fuera de balance	<u>121,839</u>	<u>(23,259)</u>	<u>0</u>	<u>98,580</u>
Total	<u>9,011,130</u>	<u>3,514,752</u>	<u>3,202</u>	<u>12,529,084</u>

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(22) Impuesto sobre la Renta, continuación

El reconocimiento de activos por impuestos diferidos por B/.23,250,407 (31 de diciembre de 2019: B/.12,733,159) toma como referencia los pronósticos de utilidad de la administración (que se basa en la evidencia disponible incluyendo niveles históricos de rentabilidad), que indican que es probable que las compañías del Banco generarán renta gravable contra la que pueden utilizarse estos activos.

No se han reconocido activos por impuestos diferidos por B/.30,630 (31 de diciembre de 2019: B/.7,523,845) procedentes de pérdidas fiscales acumuladas por B/.122,520 (31 de diciembre de 2019: B/.22,773,462) ya que no se cuenta con evidencia que indique que habrá renta gravable futura suficiente para que el Banco pueda utilizar los beneficios fiscales correspondientes. Estas pérdidas fiscales acumuladas expiran entre 2020 y 2031.

El Banco mantenía un saldo de pérdidas fiscales acumuladas disponibles por B/.122,520 (31 de diciembre de 2019: B/.22,774,562), originadas por compañías incorporadas en Panamá para el 2020 y Panamá como en Colombia para el 2019.

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

Estas pérdidas fiscales acumuladas disponibles, se distribuyen como sigue:

<u>Año</u>	<u>Pérdida fiscal a ser utilizada por año en Panamá</u>
2021	30,630
2022	30,630
2023	30,630
2024	<u>30,630</u>
	<u>122,520</u>

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

Como se indica en la Nota 18 a los estados financieros consolidados, con fecha 15 de abril de 2020, el Banco procede a escindir los activos netos de la subsidiaria Banco Multibank, S. A., (ahora Latam Credit Colombia, S.A.), por tal motivo la totalidad de las pérdidas acumuladas y cualquier beneficio fiscal de su utilización fueron transferidos a la nueva sociedad.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(23) Compromisos y Contingencias

Compromisos:

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

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Cartas de crédito	34,725,833	5,593,064
Garantías financieras emitidas	115,343,555	139,178,787
Promesas de pago	<u>41,798,890</u>	<u>91,087,839</u>
	191,868,278	235,859,690
Reserva para pérdidas crediticias esperadas (Nota 16)	<u>(226,869)</u>	<u>(394,320)</u>
	<u>191,641,409</u>	<u>235,465,370</u>

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

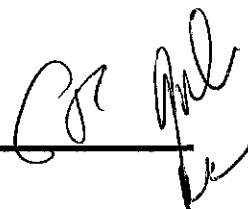
Contingencias:

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

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

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

El Banco mantenía juicios ordinarios en su contra por B/.39,813,384 (31 de diciembre de 2019: B/.32,834,736). La administración y los abogados del Banco, en estos casos, estiman que no se espera que la resolución de estos procesos tenga un efecto material adverso sobre la situación financiera consolidada, los resultados consolidados de operación o los negocios del Banco. Para aquellos casos en que haya probabilidades de un fallo desfavorable, el Banco mantiene una reserva asignada para estas contingencias B/.928,320 (31 de diciembre de 2019: B/.708,523).



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(23) Compromisos y Contingencias, continuación

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

Arrendamientos operativos según la NIIF 16:

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Hasta 1 año	670,760	2,710,006
De 1 a 3 años	5,342,937	5,342,937
De 3 a 5 años	5,653,347	5,653,347
Mas de 5 años	<u>11,657,712</u>	<u>11,657,712</u>
Total pasivo de arrendamientos no descontados	<u>23,324,755</u>	<u>25,364,002</u>

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

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	2019
Arrendamiento operativo		
Ingresos de arrendamiento	<u>206,783</u>	<u>263,556</u>

(24) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

La subsidiaria Multi Trust, Inc. mantenía en administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendieron a la suma de B/.212,419,650 (31 de diciembre de 2019: B/.207,723,290); de los cuales existen contratos de fideicomisos de garantía por B/.209,003,847 (31 de diciembre de 2019: B/.204,307,487) y contratos de fideicomisos de administración por un total de B/.3,415,803 (31 de diciembre de 2019: B/.3,415,803).

La subsidiaria Multi Securities, Inc. mantenía en administración, efectivo y cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a un total de B/.322,209,645 (31 de diciembre de 2019: B/.335,229,390).

El Banco mantiene dentro de su cartera de fondos en administración un total de B/.256,472,973 (31 de diciembre de 2019: B/.244,470,776), correspondientes a inversiones del Consejo de Administración del Sistema de Ahorro y Capitalización de Pensiones de los Servidores Públicos (SIACAP). Dicha administración fue otorgada al Consorcio Multibank/Multi Securities, conformada por Multibank, Inc. y Multi Securities, Inc. (entidad administradora) mediante el Contrato de Servicios No. 008-2017 publicado en la Gaceta Oficial No.28379 del 04 de octubre de 2017. Algunas cláusulas importantes de este Contrato establecen lo siguiente:

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

Al 30 de septiembre de 2020, la Administradora mantiene una fianza de cumplimiento por un monto de B/.2,750,000 (31 de diciembre de 2019: B/.2,750,000) a favor del Consejo de Administración del SIACAP-Contraloría General de la República.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(25) Instrumentos Financieros Derivados

Coberturas de valor razonable del riesgo de tasa de interés

Al 30 de septiembre de 2020, el Banco utiliza contratos de canje de tasas de interés ("Interest Rate Swaps") para reducir el riesgo de tasas de interés de activos y pasivos financieros. Dichos contratos se registran a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera, en otros activos y otros pasivos, según corresponda.

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

<u>30 de septiembre de 2020</u> <u>(No Auditado)</u> <u>Tipo de instrumento</u>	<u>Vencimiento remanente</u> <u>del valor nominal</u> <u>Más de 1 año</u>	<u>Valor razonable</u>	
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Canje de tasa de interés	<u>20,500,000</u>	<u>0</u>	<u>7,135,958</u>

<u>31 de diciembre de 2019</u> <u>(Auditado)</u> <u>Tipo de instrumento</u>	<u>Vencimiento remanente</u> <u>del valor nominal</u> <u>Más de 1 año</u>	<u>Valor razonable</u>	
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Canje de tasa de interés	<u>20,500,000</u>	<u>0</u>	<u>4,245,608</u>

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

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

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

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

Coberturas de flujos de efectivo del riesgo de tipo de cambio

Al 30 de septiembre de 2020, el Banco utiliza contratos de canje de tasas de interés y de canje cruzado de tasas de cambio ("Cross Currency Swaps") para reducir el riesgo de tipo de cambio de pasivos financieros. Dichos contratos se registran a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera, en otros activos y otros pasivos, según corresponda.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(25) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

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

<u>30 de septiembre de 2020</u> <u>(No Auditado)</u> <u>Tipo de instrumento</u>	<u>Vencimiento remanente</u> <u>del valor nominal</u> <u>Más de 3 años</u>	<u>Valor razonable</u>	
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Canje cruzado de tasa de cambio	<u>CHF 100,000,000</u>	<u>4,406,348</u>	<u>0</u>
<u>31 de diciembre de 2019</u> <u>(Auditado)</u> <u>Tipo de instrumento</u>	<u>Vencimiento remanente</u> <u>del valor nominal</u> <u>Más de 3 años</u>	<u>Valor razonable</u>	
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Canje cruzado de tasa de cambio	<u>CHF 100,000,000</u>	<u>0</u>	<u>758,534</u>

Coberturas de inversión neta

Al 30 de septiembre de 2020, el Banco utilizó contratos "forward" por compensación o ("Non delivery forward contracts") con vencimientos a un año, para reducir el riesgo de conversión de moneda en una inversión neta que mantiene en una de sus subsidiarias en el extranjero. Dichos contratos se registran a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera, en otros activos y otros pasivos, según corresponda. Al 30 de septiembre de 2020, el Banco no mantiene derivados de cobertura de inversión neta.

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

<u>31 de diciembre de 2019</u> <u>(Auditado)</u> <u>Método de contabilización</u>	<u>Vencimiento remanente</u> <u>del valor nominal</u> <u>a 1 año</u>	<u>Valor razonable</u>	
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Canje de tasa de cambio	<u>20,000,000</u>	<u>0</u>	<u>763,666</u>

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

	<u>30 de septiembre de</u> <u>2020</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2019</u> <u>(Auditado)</u>
Activos financieros a valor razonable	4,406,348	0
Pasivos financieros a valor razonable	<u>(7,135,958)</u>	<u>(5,767,808)</u>
Neto	<u>(2,729,610)</u>	<u>(5,767,808)</u>

Ver descripción de los niveles en la Nota 28.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(25) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

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

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

(26) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	<u>30 de septiembre de 2020</u> <u>(No Auditado)</u>	
	<u>Compañías relacionadas</u>	<u>Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves</u>
Activos:		
Préstamos	<u>0</u>	<u>2,347,418</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>0</u>	<u>1,322</u>
Cuentas por cobrar	<u>59,080,712</u>	
Pasivos		
Depósitos a la vista	<u>63,683,978</u>	<u>23,528</u>
Depósitos de ahorros	<u>5,314</u>	<u>1,766,884</u>
Depósitos a plazo fijo	<u>130,020,000</u>	<u>652,001</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>1,279,276</u>	<u>3,972</u>
Intereses ganados sobre:		
Préstamos	<u>0</u>	<u>54,042</u>
Gastos por intereses:		
Depósitos	<u>1,334,760</u>	<u>12,146</u>
Gastos generales y administrativos:		
Dietas	<u>0</u>	<u>293,812</u>
Salarios y otros beneficios	<u>0</u>	<u>3,879,582</u>
Alquileres	<u>1,370,347</u>	<u>0</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(26) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

	31 de diciembre de 2019	
	(Auditado)	
	Compañías relacionadas	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves
Activos:		
Préstamos	38,232,958	5,131,099
Intereses acumulados por cobrar	441,086	6,681
Cuentas por cobrar	73,227,228	
Instrumentos de deuda a costo amortizado	16,000,000	0
Intereses acumulados por cobrar	15,111	0
Reserva para pérdidas crediticias esperadas sobre instrumentos de deuda a costo amortizado	(49,852)	0
Pasivos		
Depósitos a la vista	4,529,907	338,744
Depósitos de ahorros	1,438,153	1,360,317
Depósitos a plazo fijo	15,942,110	3,959,689
Intereses acumulados por pagar	354,719	27,615
Compromisos y contingencias		
Garantías financieras emitidas	0	443,558
30 de septiembre de 2019		
(No Auditado)		
Intereses ganados sobre:		
Préstamos	1,531,173	125,858
Inversiones a costo amortizado	1,035,111	0
Gastos por intereses:		
Depósitos	501,444	143,736
Gastos generales y administrativos:		
Dietas	0	292,900
Salarios y otros beneficios	0	3,367,417
Alquileres	1,648,966	0

Los préstamos otorgados a partes relacionadas tienen vencimientos varios desde octubre de 2020 hasta julio de 2048 (31 de diciembre de 2019: desde enero de 2019 hasta julio de 2048) y devengan una tasa de interés anual que oscila entre 0.30% y 24.50% (31 de diciembre de 2019: 2.25% y 24.50%).

Dichos préstamos se encuentran respaldados con garantía de efectivo por B/.60,104 (31 de diciembre de 2019: B/.8,308,265), garantía de bienes inmuebles por B/.3,277,140 (31 de diciembre de 2019: B/.83,291,428) garantías de bienes muebles por B/.178,346 (31 de diciembre de 2019: B/.366,138) garantías fuera de balance otorgadas en efectivo por B/.0 (31 de diciembre de 2019: B/.57,099).

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(26) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

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

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

(27) Información por Segmentos

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

30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	Servicios Financieros	Administración de Fondos	Seguros	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	181,292,611	85,756	527,729	0	181,906,096
Gastos por intereses	107,748,638	0	0	(59,427)	107,689,211
Otros ingresos, neto	20,058,785	1,670,502	5,893,048	(2,220,942)	25,401,393
Provisión por deterioro en activos financieros	71,054,706	7,443	98,466	0	69,985,927
Gastos generales y administrativos	<u>58,847,376</u>	<u>1,321,235</u>	<u>3,003,371</u>	<u>(56,713)</u>	<u>62,947,817</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>(36,299,324)</u>	<u>427,580</u>	<u>3,318,940</u>	<u>(2,104,802)</u>	<u>(34,657,606)</u>
Total de activos	<u>4,975,573,186</u>	<u>6,615,260</u>	<u>46,402,560</u>	<u>(39,859,345)</u>	<u>4,988,731,661</u>
Total de pasivos	<u>4,481,539,699</u>	<u>1,123,097</u>	<u>16,187,165</u>	<u>21,628,911</u>	<u>4,520,478,872</u>
30 de septiembre de 2019 (No Auditado)	Servicios Financieros	Administración de Fondos	Seguros	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	205,400,101	127,881	543,637	0	206,071,619
Gastos por intereses	108,546,219	647	0	(43,662)	108,503,204
Otros ingresos, neto	28,038,700	1,523,838	9,646,877	225,685	39,435,100
Provisión por deterioro en activos financieros	18,466,194	1,743	7,373	0	18,475,310
Gastos generales y administrativos	<u>68,115,342</u>	<u>1,055,812</u>	<u>3,234,935</u>	<u>(225,392)</u>	<u>72,180,697</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>38,311,046</u>	<u>593,517</u>	<u>6,948,206</u>	<u>494,739</u>	<u>46,347,508</u>
31 de diciembre de 2019 (Auditado)	Servicios Financieros	Administración de Fondos	Seguros	Eliminaciones	Total Consolidado
Total de activos	<u>4,700,830,074</u>	<u>5,194,484</u>	<u>43,548,272</u>	<u>(8,015,639)</u>	<u>4,741,557,191</u>
Total de pasivos	<u>4,124,604,467</u>	<u>428,842</u>	<u>15,711,350</u>	<u>22,672,782</u>	<u>4,163,417,441</u>

(28) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(28) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

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

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

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

	<u>30 de septiembre de 2020</u>		<u>31 de diciembre de 2019</u>	
	<u>(No Auditado)</u>		<u>(Auditado)</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos				
Depósitos a plazo en bancos	90,139,569	90,139,569	132,523,375	132,523,375
Instrumentos financieros derivados	4,406,348	4,406,348	0	0
Valores valor razonable con cambios en resultados	46,374,363	46,374,363	59,226,261	59,226,261
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	1,045,362,623	1,045,362,623	547,785,376	547,785,376
Instrumentos de deuda a costo amortizado, neto	81,961,076	80,125,253	85,300,248	85,701,417
Préstamos, netos	<u>3,234,605,261</u>	<u>3,242,944,393</u>	<u>3,420,061,670</u>	<u>3,433,558,692</u>
	<u>4,502,849,240</u>	<u>4,509,352,549</u>	<u>4,244,896,930</u>	<u>4,258,795,121</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(28) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

	<u>30 de septiembre de 2020</u>		<u>31 de diciembre de 2019</u>	
	<u>(No Auditado)</u>		<u>(Auditado)</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Pasivos				
Depósitos a plazo	2,256,722,549	2,289,714,712	2,063,536,718	2,091,587,041
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	37,038,988	36,944,717	31,093,230	31,579,977
Financiamientos recibidos	610,650,278	622,887,079	607,442,087	618,953,693
Pasivos por arrendamientos	18,056,029	18,056,029	19,545,111	19,545,111
Bonos por pagar	461,497,913	468,842,747	447,110,798	454,697,870
Valores comerciales negociables	56,006,115	56,006,115	55,098,511	55,098,511
Instrumentos financieros derivados	<u>7,135,958</u>	<u>7,135,958</u>	<u>5,767,808</u>	<u>5,767,808</u>
	<u>3,447,107,830</u>	<u>3,499,587,357</u>	<u>3,229,594,263</u>	<u>3,277,230,011</u>

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

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

<u>30 de septiembre de 2020 (No Auditado)</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos:				
Instrumentos de deuda a VRCUI e instrumentos a VRRCR:				
Acciones comunes extranjera	0	0	23,209	23,209
Acciones locales y fondos de renta fija	12,145	0	46,335,958	46,348,103
Bonos corporativos extranjeros	8,896,320	4,889,925	0	13,786,245
Bonos corporativos y fondos de renta fija locales	16,351,520	41,765,894	33,478,439	91,595,853
Bonos de la República de Panamá	0	37,930,233	173,393,927	211,324,160
Bonos de otros gobiernos	0	13,197,222	80,703,645	93,900,867
Bonos del Gobierno de EEUU y agencias	280,027,228	278,735,166	71,325,622	630,088,016
Instrumentos financieros derivados	<u>0</u>	<u>4,406,348</u>	<u>0</u>	<u>4,406,348</u>
Intereses por cobrar	305,287,213	380,924,788	405,260,800	1,091,472,801
Total de instrumentos de deuda a VRCUI, instrumentos a VRRCR e instrumentos financieros derivados activos para cobertura a VRRCR:				<u>1,096,143,334</u>
Pasivos:				
Instrumentos financieros derivados	<u>0</u>	<u>7,135,958</u>	<u>0</u>	<u>7,135,958</u>
<u>31 de diciembre de 2019 (Auditado)</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos:				
Instrumentos de deuda a VRCUI e instrumentos a VRRCR:				
Acciones comunes extranjera	0	0	44,195	44,195
Acciones locales y fondos de renta fija	0	0	59,177,147	59,177,147
Bonos corporativos extranjeros	0	9,392,120	0	9,392,120
Bonos corporativos y fondos de renta fija locales	0	4,013,520	7,337,615	11,351,135
Bonos de la República de Panamá	0	87,966,970	41,752,952	129,719,922
Bonos de otros gobiernos	0	11,985,663	0	11,985,663
Bonos del Gobierno de EEUU y agencias	<u>48,588,828</u>	<u>215,723,215</u>	<u>117,558,314</u>	<u>381,870,357</u>
Intereses por cobrar	48,588,828	329,081,488	225,870,223	603,540,539
Total de Instrumentos de deuda a VRCUI e instrumentos a VRRCR:				<u>607,011,637</u>
Pasivos:				
Instrumentos financieros derivados	<u>0</u>	<u>5,767,808</u>	<u>0</u>	<u>5,767,808</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(28) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

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

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Saldo al inicio del período	225,870,223	230,512,667
Ventas y redenciones	(46,232,692)	(39,503,499)
Cambios en valor razonable	67,862,456	(2,017,315)
Reclasificación de niveles	<u>127,760,813</u>	<u>36,878,370</u>
Saldo al final del período	<u>405,260,800</u>	<u>225,870,223</u>

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(28) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración	Dato de Entrada No Observable Significativo	Rango (Promedio Ponderado)	Sensibilidad de la Medición del Valor Razonable al Dato de Entrada No Observable Significativo
Bonos corporativos	Flujos de efectivo descontados	Flujos de efectivo descontados con una tasa ajustada al riesgo de crédito y riesgo de liquidez de cada instrumento.	0.99% 8.50% (3.30%)	Un incremento o (disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable menor o (mayor).
Certificados de Participación Negociables / Certificados de Pago Negociables - Décimo Tercer Mes	Flujos de efectivo descontados	Flujos de efectivo descontados con una tasa ajustada al riesgo de liquidez de cada instrumento.	0.46% 1.00%	Un incremento o (disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable menor o (mayor).

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(28) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)			
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<u>Activos:</u>				
Depósitos a plazo en bancos	0	0	90,139,569	90,139,569
Instrumentos de deuda a costo amortizado	0	0	80,125,253	80,125,253
Préstamos, netos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,242,944,393</u>	<u>3,242,944,393</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,413,209,215</u>	<u>3,413,209,215</u>
<u>Pasivos:</u>				
Depósitos a plazo	0	0	2,289,714,712	2,289,714,712
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	36,944,717	36,944,717
Financiamientos recibidos	0	0	622,887,079	622,887,079
Pasivos por arrendamientos	0	0	18,056,029	18,056,029
Bonos por pagar	0	0	468,842,747	468,842,747
Valores comerciales negociables	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>56,006,115</u>	<u>56,006,115</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,492,451,399</u>	<u>3,492,451,399</u>
31 de diciembre de 2019 (Auditado)				
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<u>Activos:</u>				
Depósitos a plazo en bancos	0	0	132,523,375	132,523,375
Instrumentos de deuda a costo amortizado	0	0	85,701,417	85,701,417
Préstamos, netos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,433,558,692</u>	<u>3,433,558,692</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,651,783,484</u>	<u>3,651,783,484</u>
<u>Pasivos:</u>				
Depósitos a plazo	0	0	2,091,587,041	2,091,587,041
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	31,579,977	31,579,977
Financiamientos recibidos	0	0	592,690,262	592,690,262
Pasivos por arrendamientos	0	0	19,545,111	19,545,111
Bonos por pagar	0	0	454,697,870	454,697,870
Valores comerciales negociables	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>55,098,511</u>	<u>55,098,511</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,245,198,772</u>	<u>3,245,198,772</u>

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(28) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

(29) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Leyes y regulaciones generales

(a) Ley Bancaria en la República de Panamá

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

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

Regulación en la República de Colombia

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

Regulación en la República de Costa Rica

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

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(29) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

(b) *Ley de Empresas Financieras*

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

(c) *Ley de Arrendamientos Financieros*

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

(d) *Ley de Seguros y Reaseguros*

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

Reserva de seguros

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

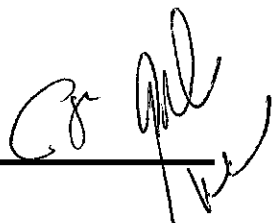
(e) *Ley de Valores*

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

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

(f) *Ley de Fideicomiso*

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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(29) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

(g) Bienes Adjudicados

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

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

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

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

El Banco mantiene una reserva regulatoria por B/.1,718,350 (31 de diciembre de 2019: B/.2,027,277) conforme al Acuerdo No.3-2009.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(29) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

Provisiones específicas

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

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

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

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

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)		31 de diciembre de 2019 (Auditado)	
	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	494,073,768	31,474,252	283,223,573	21,861,222
Subnormal	63,364,730	10,186,826	64,876,888	8,057,578
Dudoso	27,798,184	7,138,093	26,072,459	6,498,349
Irrecuperable	<u>81,923,732</u>	<u>23,610,022</u>	<u>58,019,471</u>	<u>30,260,784</u>
Monto bruto	<u>667,160,414</u>	<u>72,409,193</u>	<u>432,192,391</u>	<u>66,677,933</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(29) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	Cartas de crédito	Provisión	Garantías emitidas	Provisión
Normal	33,000,777	0	108,075,281	0
Mención especial	1,725,056	50,000	6,158,274	108,523
Sub Normal	0	0	660,000	0
Irrecuperable	0	0	450,000	450,000
Total	<u>34,725,833</u>	<u>50,000</u>	<u>115,343,555</u>	<u>558,523</u>

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

Multibank Inc. y Subsidiarias tiene la política para propósitos regulatorios de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses estén atrasados en más de noventa días, a menos que en opinión de la administración, con base en la evaluación de la condición financiera del prestatario, colaterales u otros factores, el cobro total del capital y los intereses correspondientes sea probable.

Los préstamos en estado de no acumulación de intereses ascendían a B/.76,798,395 (31 de diciembre de 2019: B/.45,159,340) y mantenían intereses en cuenta de orden por B/.4,864,645 (31 de diciembre de 2019: B/.2,240,172).

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(29) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

30 de septiembre de 2020
(No Auditado)

<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
<u>38,604,586</u>	<u>106,243,868</u>	<u>144,848,454</u>

31 de diciembre de 2019
(Auditado)

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

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

El saldo de los préstamos reestructurados al 30 de septiembre de 2020 ascendía a B/.183,929,105 (31 de diciembre de 2019: B/.135,717,000).

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

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

Provisión dinámica

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(29) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

<u>Empresa</u>	<u>30 de septiembre de 2020 (No Auditado)</u>	<u>31 de diciembre de 2019 (Auditado)</u>
Multibank Inc.	45,538,479	45,538,479
Banco Multibank, S. A. (Nota 18)	0	2,317,575
MB Créditos, S. A. y Subsidiarias	2,682,433	2,644,106
Multibank Cayman, Inc.	1,298,224	1,298,224
Multileasing Financiero, S. A.	955,993	955,993
Multibank Factoring, Inc.	516,503	516,503
Gran Financiera, S. A.	<u>176,265</u>	<u>176,265</u>
	<u>51,167,897</u>	<u>53,447,145</u>

El Banco por requerimientos del Acuerdo No. 4-2013, constituyó en 2020 una reserva regulatoria por B/.9,681,013 (31 de diciembre de 2019: B/.13,687,318) que representa el exceso de reserva regulatoria de crédito sobre el saldo de las reservas de crédito reconocido según NIIF.

Índice de adecuación de capital

Promulgación del Acuerdo No 1-2015 “por medio del cual se establecen las normas de Adecuación de Capital aplicables a los bancos y a los Bancos bancarios”, el Acuerdo No. 3-2016 “por medio del cual se establecen normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte” y las circulares Nos. 0058-2016 y 0072-2016 relacionadas con estos acuerdos, los cuales derogaron los Acuerdos No 4-2009 y No. 5-2008. La aplicación de estos Acuerdos entró en vigor para el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2016, con algunas excepciones de ciertos artículos que quedaron a ser aplicados el 1 de enero de 2017. Al 30 de septiembre de 2020 los activos ponderados por riesgo por este concepto incluyen B/.2,608,583,404 (31 de diciembre de 2019: B/.2,885,120,810).

Promulgación del Acuerdo No. 3-2018 “por medio del cual se establecen los requerimientos de capital para los instrumentos financieros registrados en la cartera de negociación”. Este acuerdo entrará en vigencia el 1 de diciembre de 2019, correspondiendo el cumplimiento del mismo al trimestre con cierre al 31 de diciembre de 2019. Los bancos están obligados a los requerimientos mínimos de capital por riesgos de mercado calculados según se establece en el Anexo Técnico. Los bancos deben cumplir diariamente con los requerimientos de capital exigidos. Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, no se determinaron impactos por este concepto.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(29) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Promulgación del Acuerdo No. 11-2018 "Por medio del cual se dictan nuevas disposiciones sobre Riesgo Operativo". Este acuerdo entrará en vigencia el 31 de diciembre de 2019. Entre sus nuevas disposiciones establece el cálculo de los activos ponderados por riesgo operativo, los cuales se determinarán multiplicando por el factor 0.75, el monto del Índice de Negocio (IN) según se define este concepto en el Anexo Técnico, por el coeficiente de capital vigente en la fecha de cumplimiento. La frecuencia del cálculo es trimestral, siguiendo las reglas operativas establecidas por la Superintendencia. Al 30 de septiembre de 2020, el Banco realizó su mejor estimación de este componente con base a la información financiera real del cierre de mes e incorporando las proyecciones futuras de los meses de julio y agosto, que componen este trimestre para determinar los activos ponderados por riesgo; por este concepto incluyen B/.117,977,720 (31 de diciembre de 2019: B/.132,143,701).

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos que iniciaron su vigencia durante el año 31 de diciembre de 2019:

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(29) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Al cierre del período	310.16%	402.42%
Promedio del período	467.99%	303.87%
Máximo del período	744.96%	443.92%
Mínimo del período	237.65%	194.64%

Gestión del riesgo país

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

Se encontrarán sujetos a riesgo país:

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

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

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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(29) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2020, el Banco en cumplimiento con el Acuerdo 7-2018 y sus modificaciones posteriores, incorporó en sus modelos de riesgo de crédito la metodología para el cálculo de la provisión por riesgo país. Producto de la incorporación de esta metodología el Banco reconoció un incremento en su reserva para posibles préstamos incobrables de B/.0 (31 de diciembre de 2019: B/.1,504,561).

Inversiones en Valores

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

Pandemia COVID-19

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(29) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

Préstamos categoría mención especial modificado

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

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)			
	<u>Etapas 1</u>	<u>Etapas 2</u>	<u>Etapas 3</u>	<u>Total</u>
Préstamos categoría mención especial modificado				
Préstamos modificados:				
Consumo	14,281	9,876	166	24,323
Corporativo	<u>1,747</u>	<u>35</u>	<u>28</u>	<u>1,810</u>
Total préstamos modificados	<u>16,028</u>	<u>9,911</u>	<u>194</u>	<u>26,133</u>
Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	35,440,909	582,470	33,530	36,056,909
(+) Saldo de Capital	1,005,282,991	169,081,700	22,349,791	1,196,714,483
(+) Intereses y Comisiones acumulados por cobrar	<u>33,564,279</u>	<u>6,156,262</u>	<u>1,300,607</u>	<u>41,021,148</u>
Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 9-2020	<u>1,038,847,27</u>	<u>175,237,962</u>	<u>23,650,398</u>	<u>1,237,735,631</u>
Provisiones:				
Provisión NIIF 9	(6,867,994)	(9,004,063)	(1,500,968)	(17,373,025)
Provisión genérica (complemento a 1.5%)	(1,006,211)	(169,733)	(22,907)	(1,198,851)
Reserva regulatoria (complemento a 3%)	(15,582,709)	(2,628,569)	(354,756)	(18,566,034)
Total provisiones y reservas				<u>(37,137,910)</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(29) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(29) Flujos de Efectivo Consolidados de los Pasivos Financieros

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

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	Flujos de Efectivo	Operaciones que no generaron flujos de efectivo			31 de diciembre de 2019 (Auditado)
			Escisión de activos, netos	Efectos en tipos de cambio	Intereses por pagar y amortizaciones	
Pasivos financieros:						
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	37,038,988	6,014,008	0	0	(68,250)	31,093,230
Financiamientos recibidos	610,650,278	29,519,620	(129,274)	0	81,276	581,178,656
Pasivos por arrendamientos	18,056,029	(1,498,017)	0	0	8,935	19,545,111
Bonos por pagar	461,497,913	6,800,001	0	5,151,591	2,435,523	447,110,798
Valores comerciales negociables	56,006,115	935,150	0	0	(27,546)	55,098,511
Total	<u>1,183,249,323</u>	<u>41,770,762</u>	<u>(129,274)</u>	<u>5,151,591</u>	<u>2,429,938</u>	<u>1,134,026,306</u>

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

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	Flujos de Efectivo	Operaciones que no generaron flujos de efectivo			31 de diciembre de 2019 (Auditado)
			Apropiación de utilidades Retenidas	Utilidades del período	Escisión de activos, netos	
Patrimonio:						
Acciones comunes	183,645,893	0	0	0	0	183,645,893
Acciones preferidas	48,000,000	(62,000,000)	0	0	0	110,000,000
Utilidades retenidas	169,877,079	(7,062,716)	4,062,692	(24,476,044)	(47,428,258)	244,781,405
Total	<u>463,522,972</u>	<u>(67,062,716)</u>	<u>4,062,692</u>	<u>(24,476,044)</u>	<u>(47,428,258)</u>	<u>538,427,298</u>

	31 de diciembre de 2019 (Auditado)	Flujos de Efectivo	Operaciones que no generaron flujos de efectivo		31 de diciembre de 2018 (Auditado)
			Apropiación de utilidades Retenidas	Utilidades del período	
Patrimonio:					
Acciones comunes	183,645,893	0	0	0	183,645,893
Acciones preferidas	110,000,000	0	0	0	110,000,000
Utilidades retenidas	244,781,405	(12,914,849)	(1,481,506)	48,499,760	210,678,000
Total	<u>538,427,298</u>	<u>(12,914,849)</u>	<u>(1,481,506)</u>	<u>48,499,760</u>	<u>504,323,893</u>

(30) Evento posterior

En fecha 31 de agosto, se notificó a los tenedores de las acciones preferidas, la intención del Banco por la redención sobre la Resolución CNV No. 255-08 de la Serie B por B/.15,000,000, Serie C por B/.10,000,000, la Serie D por B/.15,000,000, la misma tendrá fecha valor 5 de octubre, la cual coincide con el pago de los dividendos correspondientes.

Durante el mes de octubre, la subsidiaria Gran Financiera, S.A., procede con la transferencia a valor según libros de una parte de la cartera de préstamos personales por un monto total aproximado de B/.1.4 millones con una empresa relacionada a Leasing Bogotá, S. A. Panamá.

Handwritten signature/initials

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

30 de septiembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	<u>Total consolidado</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Sub-total</u>	<u>Multibank Inc.</u>	<u>Gran Financiera, S.A.</u>	<u>Multi Securities, Inc.</u>	<u>Multi Trust, Inc.</u>	<u>Multileasing Financiero, S.A.</u>	<u>Multibank Seguros, S.A. y Sub.</u>
Activos									
Efectivo y efectos de caja	16,273,545	0	16,273,545	16,270,868	0	250	0	400	650
Depósitos en bancos:									
A la vista - locales	27,653,825	(18,257,211)	45,911,036	27,012,229	709,494	282,464	651,750	2,396,647	10,560,811
A la vista - extranjeros	36,763,130	(51,334,501)	88,097,631	36,178,658	0	57,592	0	0	0
A plazo - locales	9,000,000	(14,851,540)	23,851,540	4,000,000	0	3,000,000	814,348	0	16,037,192
A plazo - extranjeros	81,091,207	(50,000,000)	131,091,207	110,153,210	0	0	0	0	0
Reserva de deterioro de efectivo	(5,315)	0	(5,315)	(1,646)	0	0	0	0	(3,669)
Intereses por cobrar	53,677	(2,884,616)	2,938,293	2,480,195	0	62,671	18,563	0	376,531
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos a costo amortizado	170,830,069	(137,327,868)	308,157,937	196,093,514	709,494	3,402,977	1,484,661	2,397,047	26,971,515
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura a valor razonable	4,406,348	0	4,406,348	4,406,348	0	0	0	0	0
Valores a valor razonable con cambios en resultados	46,374,363	0	46,374,363	43,553,154	214,412	288,051	0	0	2,318,746
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	1,045,362,623	0	1,045,362,623	1,042,650,677	0	0	0	0	1,730,260
Instrumentos de deuda a costo amortizado, neto	81,961,076	(17,161,396)	99,122,472	92,220,569	0	0	0	0	0
Préstamos:									
Sector interno	3,006,019,778	(2,700,103)	3,008,719,881	2,983,947,710	5,459,226	0	0	16,664,504	0
Sector externo	223,987,099	(72,395,633)	296,382,732	206,751,505	0	0	0	0	0
Intereses por cobrar	73,143,291	(352,847)	73,496,138	72,171,024	37,100	0	0	366,882	0
Reserva para pérdidas en préstamos	(66,951,760)	0	(66,951,760)	(63,418,889)	(88,120)	0	0	(513,582)	0
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(1,593,147)	0	(1,593,147)	(298,422)	0	0	0	(55,674)	0
Préstamos, neto	3,234,605,261	(75,448,583)	3,310,053,844	3,199,152,928	5,408,206	0	0	16,462,130	0
Inversión en subsidiarias	0	(107,076,950)	107,076,950	107,076,950	0	0	0	0	0
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	60,114,529	0	60,114,529	36,153,411	0	231,860	0	0	2,632,979
Obligaciones de clientes por aceptaciones	151,971,857	0	151,971,857	151,971,857	0	0	0	0	0
Impuesto sobre la renta diferido	23,544,079	0	23,544,079	21,082,094	22,125	1,669	889	191,701	0
Otros activos	169,561,456	(17,294,514)	186,855,970	167,013,750	68,226	757,386	447,767	2,594,897	12,749,060
Total de activos	4,988,731,661	(354,309,311)	5,343,040,972	5,061,375,252	6,422,463	4,681,943	1,933,317	21,645,775	46,402,560

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

Anexo 1, continuación

<u>Banco</u> <u>Multibank, S. A.</u>	<u>MB Crédito y</u> <u>Subsidiaria</u>	<u>Multibank</u> <u>Factoring, Inc.</u>	<u>Multibank</u> <u>Cayman, Inc.</u>	<u>Orbis Real</u> <u>Estate, Inc.</u>
0	0	0	202,429	0
0	0	0	1,473,921	0
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
0	0	0	38,880,254	0
0	0	0	2,459,239	0
0	0	0	43,015,843	0
0	0	0	0	0
0	74,433,871	0	0	0
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
0	1,674,547	99,895	8,136	17,581,394
0	76,108,418	99,895	43,023,979	17,581,394
0	5,628,225	2,500,000	30,000,000	0
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
0	10,094,775	684,296	1,340,906	3,645,625
0	(1,204,839)	436,124	10,454,289	186,575
0	14,518,161	3,620,420	41,795,195	3,832,200
0	90,626,579	3,720,315	84,819,174	21,413,594

CAI


MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

	<u>Total consolidado</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Sub-total</u>	<u>Multibank Inc.</u>	<u>Gran Financiera, S.A.</u>	<u>Multi Securities, Inc.</u>	<u>Multi Trust, Inc.</u>	<u>Multileasing Financiero, S.A.</u>	<u>Multibank Seguros, S.A. y Sub.</u>
<u>Pasivos y patrimonio</u>									
Pasivos:									
Depósitos de clientes:									
A la vista - locales	237,368,693	(15,011,734)	252,380,427	252,177,998	0	0	0	0	0
A la vista - extranjeros	195,897,637	(53,512,362)	249,409,999	247,936,078	0	0	0	0	0
De ahorros	403,064,570	(1,067,720)	404,132,290	404,132,290	0	0	0	0	0
A plazo fijo - locales	1,419,926,337	(14,851,540)	1,434,777,877	1,434,777,877	0	0	0	0	0
A plazo fijo - extranjeros	792,669,531	(50,000,000)	842,669,531	803,789,277	0	0	0	0	0
Intereses por pagar	44,126,681	(2,884,616)	47,011,297	44,552,058	0	0	0	0	0
Total de depósitos de clientes	3,093,053,449	(137,327,972)	3,230,381,421	3,187,365,578	0	0	0	0	0
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	37,038,988	0	37,038,988	37,038,988	0	0	0	0	0
Financiamientos recibidos	610,650,278	(75,448,480)	686,098,758	608,960,312	2,704,575	0	0	0	0
Pasivos por arrendamientos	18,056,029	0	18,056,029	18,056,029	0	0	0	0	0
Bonos por pagar	461,497,913	(17,161,396)	478,659,309	461,497,913	0	0	0	17,161,396	0
Valores comerciales negociables	56,006,115	0	56,006,115	56,006,115	0	0	0	0	0
Aceptaciones pendientes	151,971,857	0	151,971,857	151,971,857	0	0	0	0	0
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura a valor razonable	7,135,958	0	7,135,958	7,135,958	0	0	0	0	0
Cheques de gerencia y certificados	31,162,884	0	31,162,884	31,162,884	0	0	0	0	0
Otros pasivos	53,905,401	(17,294,508)	71,199,909	33,926,809	186,757	812,820	310,277	412,109	16,187,165
Total de pasivos	4,520,478,872	(247,232,356)	4,767,711,228	4,593,122,443	2,891,332	812,820	310,277	17,573,505	16,187,165
Patrimonio:									
Acciones comunes	183,645,893	(51,082,554)	234,728,447	183,645,893	1,589,000	1,300,000	400,000	2,500,000	7,165,329
Acciones preferidas	48,000,000	0	48,000,000	48,000,000	0	0	0	0	0
Exceso en adquisición de participación en subsidiaria	(152,873)	0	(152,873)	(152,873)	0	0	0	0	0
Reservas	86,215,171	(23,309,352)	109,524,523	86,324,262	189,743	0	0	1,671,957	5,572,959
Utilidades no distribuidas	150,544,598	(32,685,049)	183,229,647	150,435,527	1,752,388	2,569,123	1,223,040	(99,687)	17,477,107
Total de patrimonio	468,252,789	(107,076,955)	575,329,744	468,252,809	3,531,131	3,869,123	1,623,040	4,072,270	30,215,395
Total de pasivos y patrimonio	4,988,731,661	(354,309,311)	5,343,040,972	5,061,375,252	6,422,463	4,681,943	1,933,317	21,645,775	46,402,560

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

Anexo 1

<u>Banco</u> <u>Multibank, S. A.</u>	<u>MB Crédito y</u> <u>Subsidiaria</u>	<u>Multibank</u> <u>Factoring, Inc.</u>	<u>Multibank</u> <u>Cayman, Inc.</u>	<u>Orbis Real</u> <u>Estate, Inc.</u>
0	412	965	0	0
0	2,177,860	1,718,601	28,268	372,912
0	526,880	0	51,334,501	0
0	0	0	0	0
0	937,997	0	20,000,000	0
0	0	0	0	0
0	0	0	333	0
0	3,643,149	1,719,566	71,363,102	372,912
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
0	0	0	981,686	0
0	6,901,903	0	0	0
0	0	2,648,441	0	0
0	77,271,299	0	12,359,928	0
0	780,430	0	140,702	0
0	(1,545,809)	(1,334,961)	(50,399)	0
0	(1,212,192)	(26,859)	0	0
0	75,293,728	1,286,621	12,450,231	0
0	0	0	0	0
0	61,141	15,273	0	21,019,865
0	0	0	0	0
0	1,873,554	372,047	0	0
0	2,853,104	326,808	24,155	20,817
0	90,626,579	3,720,315	84,819,174	21,413,594

Anexo de consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	<u>Total consolidado</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Sub-total</u>	<u>Multibank Inc.</u>	<u>Gran Financiera, S.A.</u>	<u>Multi Securities, Inc.</u>	<u>Multi Trust, Inc.</u>	<u>Multileasing Financiero, S.A.</u>	<u>Multibank Seguros, S.A. y Sub.</u>
Ingresos por intereses y comisiones:									
Intereses ganados sobre:									
Préstamos	160,055,539	(2,839,518)	162,895,057	154,299,166	333,870	0	0	941,880	0
Depósitos a plazo	1,059,908	(1,025,111)	2,085,019	1,212,224	0	61,687	18,888	6,658	444,004
Inversiones	12,493,631	(988,333)	13,481,964	13,042,596	0	5,181	0	0	83,725
Comisiones de préstamos	8,297,018	0	8,297,018	7,938,589	12,821	0	0	394,102	0
Total de ingresos por intereses y comisiones	<u>181,906,096</u>	<u>(4,852,962)</u>	<u>186,759,058</u>	<u>176,492,575</u>	<u>346,691</u>	<u>66,868</u>	<u>18,888</u>	<u>1,342,640</u>	<u>527,729</u>
Gastos de intereses:									
Depósitos	73,047,120	(1,025,111)	74,072,231	73,448,276	0	0	0	0	0
Financiamientos	17,900,021	(2,843,712)	20,743,733	16,761,088	150,772	0	0	0	0
Bonos	16,742,070	(988,333)	17,730,403	16,742,070	0	0	0	988,333	0
Total de gastos por intereses	<u>107,689,211</u>	<u>(4,857,156)</u>	<u>112,546,367</u>	<u>106,951,434</u>	<u>150,772</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>988,333</u>	<u>0</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones, neto	<u>74,216,885</u>	<u>4,194</u>	<u>74,212,691</u>	<u>69,541,141</u>	<u>195,919</u>	<u>66,868</u>	<u>18,888</u>	<u>354,307</u>	<u>527,729</u>
Provisión por deterioro en activos financieros:									
Reversión de provisión para pérdidas en depósitos	(4,789)	0	(4,789)	(1,329)	0	0	0	0	(3,460)
Provisión para pérdidas en préstamos	60,169,901	0	60,169,901	57,628,109	(26,935)	0	0	455,903	0
Provisión para pérdida en cuentas por cobrar	9,189,645	0	9,189,645	9,118,685	264	4,232	3,211	(25,727)	69,622
Reversión de provisión para pérdidas en instrumentos de deuda a CA	58,186	72,316	(14,130)	(15,407)	0	0	0	0	0
Reversión de provisión para pérdidas en instrumentos de deuda a VRCUI	1,747,672	0	1,747,672	1,714,492	0	0	0	0	32,304
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones	<u>3,056,270</u>	<u>(68,122)</u>	<u>3,124,392</u>	<u>1,096,591</u>	<u>222,590</u>	<u>62,636</u>	<u>15,677</u>	<u>(75,869)</u>	<u>429,263</u>
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:									
Honorarios y otras comisiones ganadas	13,983,668	0	13,983,668	11,104,582	0	1,478,205	237,998	369	845,609
Ganancia neta en venta de valores y valuación de derivados	14,929,854	0	14,929,854	14,753,406	6,887	25,573	0	0	134,298
Ganancia en moneda extranjera	363,137	(9,155)	372,292	381,516	0	(48)	0	0	0
Primas de seguros, netas	6,341,207	0	6,341,207	0	0	0	0	0	6,341,207
Comisiones incurridas	(10,016,050)	0	(10,016,050)	(9,652,238)	(6,345)	(227,240)	0	(11,975)	(24,269)
Otros, neto	144,339	(824,850)	969,189	1,010,652	0	394,012	270,359	75,701	(1,403,797)
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados	(344,762)	0	(344,762)	(163,026)	0	0	0	(130,591)	0
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto	<u>25,401,393</u>	<u>(834,005)</u>	<u>26,235,398</u>	<u>17,434,892</u>	<u>542</u>	<u>1,670,502</u>	<u>508,357</u>	<u>(66,496)</u>	<u>5,893,048</u>
Gastos generales y administrativos:									
Salarios y otros costos de personal	36,813,857	0	36,813,857	31,994,023	0	633,164	0	80,020	2,106,754
Honorarios profesionales	2,360,215	(14,579)	2,374,794	1,793,488	12,733	79,793	22,777	49,732	131,645
Depreciación y amortización	5,694,750	0	5,694,750	5,291,875	0	61,235	0	0	182,431
Mantenimiento de locales y equipos	6,247,055	0	6,247,055	6,031,979	0	19,970	0	103	94,996
Alquiler	2,613,210	(101,000)	2,714,210	2,392,272	0	35,934	0	0	16,524
Impuestos varios	2,860,279	0	2,860,279	2,220,879	73,757	72,745	34,085	47,941	104,000
Otros	6,525,903	(714,233)	7,240,136	5,815,388	30,884	76,813	284,719	43,966	367,021
Total de gastos generales y administrativos	<u>63,115,269</u>	<u>(829,812)</u>	<u>63,945,081</u>	<u>55,539,904</u>	<u>117,374</u>	<u>979,654</u>	<u>341,581</u>	<u>221,762</u>	<u>3,003,371</u>
Participación patrimonial	0	1,616,647	(1,616,647)	(1,616,647)	0	0	0	0	0
Pérdida antes de impuesto sobre la renta	(34,657,606)	(1,688,962)	(32,968,644)	(35,391,774)	105,758	753,484	182,453	(364,127)	3,318,940
Impuesto sobre la renta, neto	9,300,545	0	9,300,545	10,107,024	(24,482)	(139,943)	(47,238)	76,955	(745,634)
Pérdida neta del período	<u>(25,357,061)</u>	<u>(1,688,962)</u>	<u>(23,668,099)</u>	<u>(25,284,750)</u>	<u>81,276</u>	<u>613,541</u>	<u>135,215</u>	<u>(287,172)</u>	<u>2,573,306</u>

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

Anexo 2

<u>Banco</u> <u>Multibank, S. A.</u>	<u>MB Crédito y</u> <u>Subsidiaria</u>	<u>Multibank</u> <u>Factoring, Inc.</u>	<u>Multibank</u> <u>Cayman, Inc.</u>	<u>Orbis Real</u> <u>Estate, Inc.</u>
310,818	5,915,119	259,600	834,604	0
199,718	10,340	0	131,500	0
(11,532)	333,205	0	28,789	0
0	(98,277)	37,837	11,946	0
<u>499,004</u>	<u>6,160,387</u>	<u>297,437</u>	<u>1,006,839</u>	<u>0</u>
390	0	0	623,565	0
426,280	3,384,817	20,776	0	0
0	0	0	0	0
<u>426,670</u>	<u>3,384,817</u>	<u>20,776</u>	<u>623,565</u>	<u>0</u>
72,334	2,775,570	276,661	383,274	0
0	0	0	0	0
228,658	2,064,694	(34,248)	(146,280)	0
0	19,726	(368)	0	0
(990)	2,267	0	0	0
0	0	0	876	0
<u>(155,334)</u>	<u>688,883</u>	<u>311,277</u>	<u>528,678</u>	<u>0</u>
444	313,047	576	2,838	0
9,690	0	0	0	0
(18,798)	9,622	0	0	0
0	0	0	0	0
(5,899)	(85,834)	(2,250)	0	0
209,329	373,995	(51,862)	0	90,800
0	(51,145)	0	0	0
<u>194,766</u>	<u>559,685</u>	<u>(53,536)</u>	<u>2,838</u>	<u>90,800</u>
947,019	995,500	57,377	0	0
59,418	163,920	8,728	46,804	5,756
113,915	40,998	4,296	0	0
54,622	38,966	6,419	0	0
88,143	181,337	0	0	0
44,563	133,671	40,019	71,336	17,283
145,359	190,183	55,851	229,952	0
<u>1,453,039</u>	<u>1,744,575</u>	<u>172,690</u>	<u>348,092</u>	<u>23,039</u>
0	0	0	0	0
(1,413,607)	(496,007)	85,051	183,424	67,761
(8,668)	95,592	28,196	0	(41,257)
<u>(1,422,275)</u>	<u>(400,415)</u>	<u>113,247</u>	<u>183,424</u>	<u>26,504</u>