

ESTADOS
FINANCIEROS
CONSOLIDADOS

2022


multibank





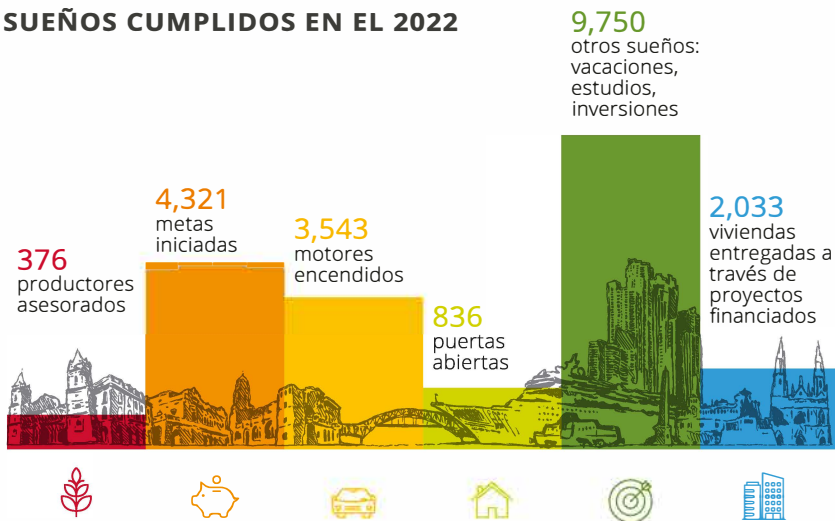
Multibank

MÁS ALLÁ DE LAS CIFRAS

LOS VALORES EN NÚMEROS



SUEÑOS CUMPLIDOS EN EL 2022



RESUMEN FINANCIERO



EXCELENCIA CALIFICACIONES DE RIESGO

FITCH RATINGS LARGO PLAZO (INTERNACIONAL)

BB+
Estable

FITCH RATINGS LARGO PLAZO (LOCAL)

AA(pan)

MOODY'S LARGO PLAZO (INTERNACIONAL)

Ba1
Estable

S&P GLOBAL RATINGS LARGO PLAZO (INTERNACIONAL)

BB+
Estable

Mensaje

DEL GERENTE GENERAL

Estimados amigos:

El 2022 fue un año importante en la senda del crecimiento de Panamá. Una vez más, la industria financiera jugó su papel dinamizador de la actividad económica de Panamá. Desde Multibank nos complace hacer públicos nuestros Estados Financieros, como una contribución al desarrollo económico panameño y su bienestar.

Nuestro compromiso es consistente y se vio reflejado en los resultados del 2022, demostrando la solidez de nuestro desempeño financiero por el que trabajamos desde hace 32 años.

A nuestros clientes, proveedores, aliados, a los miles de panameños y residentes amigos, que han dejado en manos de nuestros colaboradores y directivos el cumplimiento de sus sueños; a quienes nos han permitido acompañarlos a lo largo de sus vidas, les agradecemos por su respaldo. Nada de esto hubiese sido posible sin su confianza.

Sabemos que aún quedan por delante muchos retos y oportunidades, que estoy seguro, con la entrega de nuestro equipo de trabajo podremos enfrentar exitosamente para seguir contribuyendo al desarrollo de miles de personas, empresas e industrias que aportan al crecimiento del país.

¡Estamos muy agradecidos!

Gerardo Ulloa
Gerente General
Multibank



MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2022

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Índice del Contenido Informe de los Auditores Independientes

Estado Consolidado de Situación Financiera

Estado Consolidado de Resultados

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas de Multibank Inc.

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Multibank Inc. y Subsidiarias (en adelante el “Banco”), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Banco al 31 de diciembre de 2022, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (Normas NIIF).

Base de la Opinión

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

Asuntos Claves de la Auditoría

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

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

Asunto clave de la auditoría

La reserva para pérdidas en préstamos a costo amortizado es considerada uno de los asuntos más significativos ya que su metodología requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos, incluyendo el impacto de Covid-19, por parte de la administración para la construcción del modelo de pérdida crediticia esperada ("PCE"). La cartera de préstamos a costo amortizado representa el 71% del total de activos del Banco al 31 de diciembre de 2022. La reserva para pérdidas en préstamos a costo amortizado comprende la PCE como resultado de la calificación de préstamos y la metodología para determinar la probabilidad de incumplimiento del préstamo según la etapa de deterioro en la que se asigne.

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

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

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

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

Otro Asunto - Información Suplementaria

Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados considerados en su conjunto. La información suplementaria incluida en los Anexos 1 y 2 se presenta para propósito de análisis adicional y no es requerida como parte de los estados financieros consolidados. Esta información ha sido sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados a la auditoría de los estados financieros consolidados y, en nuestra opinión, está presentada razonablemente en todos los aspectos importantes, relacionados con los estados financieros consolidados tomados en su conjunto.

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.

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

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

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

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

Otros requerimientos legales de información

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

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño para aquellas entidades o actividades de negocio dentro del Grupo que realizan operaciones que se perfeccionan, consumen o surten efecto dentro de la República de Panamá.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Rolando Williams.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría de grupo a la que se refiere este informe, está conformado por Rolando Williams, Socio; Nicole Ramsauer, Socia; Zita Segismund, Directora; Wuilliam Guerra, Gerente Senior y Magdiel Rodríguez, Gerente Senior.



KPMG

Panamá, República de Panamá
16 de febrero de 2023

Rolando Williams
Socio
C.P.A. 0028-2007

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2022

(Cifras en dólares de E.U.A.)

Activos	Nota	2022	2021
Efectivo y efectos de caja		25,607,633	21,963,899
Depósitos en bancos:			
A la vista		56,748,100	52,800,755
A plazo		137,960,589	108,915,705
Total de depósitos en bancos		194,708,689	161,716,460
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	4, 7	220,316,322	183,680,359
Inversiones en valores	4, 8, 28	922,508,589	915,886,007
Instrumentos financieros derivados	17	78,628	254,004
Préstamos		3,723,795,637	3,497,349,852
Provisión para pérdidas en préstamos		(70,780,703)	(79,132,068)
Préstamos a costo amortizado	4, 9, 28	3,653,014,934	3,418,217,784
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto	10	50,419,022	55,190,737
Obligaciones de clientes por aceptaciones	4	37,548,939	98,842,541
Otras cuentas por cobrar	4	152,010,966	123,243,466
Provisión para otras cuentas por cobrar	4	(888,481)	(794,782)
Activos intangibles	11	7,960,894	9,784,721
Impuesto sobre la renta diferido	26	30,213,707	30,171,865
Otros activos	12	53,229,078	43,291,323
Total de activos		5,126,412,598	4,877,768,025

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

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista		380,736,044	365,929,204
Ahorros		441,860,735	409,781,063
A plazo fijo		2,203,867,181	2,170,986,203
Total de depósitos de clientes	4, 13, 28	3,026,463,960	2,946,696,470
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		114,931,521	26,189,973
Obligaciones financieras	14	1,433,979,564	918,241,637
Otras obligaciones financieras	15	69,037,097	393,918,933
Pasivos por arrendamientos	16	13,883,064	16,974,135
Instrumentos financieros derivados	17	227,188	5,016,916
Aceptaciones pendientes	4	37,571,005	98,842,541
Impuesto sobre la renta por pagar		13,064	240,207
Impuesto sobre la renta diferido	26	134,356	335,491
Otros pasivos	18	68,192,508	60,738,860
Total de pasivos		4,764,433,327	4,467,195,163
Patrimonio:			
Acciones comunes	20	183,645,893	183,645,893
Capital adicional pagado	20	(152,873)	(152,873)
Utilidades no distribuidas	20	188,035,920	177,199,706
Reservas voluntarias de capital		177,769	177,769
Reservas regulatorias		81,362,144	71,286,960
Otros resultados integrales	21	(91,089,582)	(21,584,593)
Total del patrimonio		361,979,271	410,572,862
Compromisos y contingencias	27		
Total de pasivos y patrimonio		5,126,412,598	4,877,768,025

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos por intereses:			
Depósitos en bancos		2,488,468	392,023
Inversiones a valor razonable		12,758,034	11,783,443
Inversiones a costo amortizado		5,891,675	5,325,803
Préstamos		232,415,223	214,487,849
Total de ingresos por intereses	30	<u>253,553,400</u>	<u>231,989,118</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos de clientes		91,469,196	93,092,807
Obligaciones financieras		38,941,785	20,417,744
Otras obligaciones financieras		14,574,950	17,653,914
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		1,555,212	581,749
Pasivos por arrendamientos		975,622	1,121,176
Total de gastos por intereses	30	<u>147,516,765</u>	<u>132,867,390</u>
Ingreso neto de intereses	31	<u>106,036,635</u>	<u>99,121,728</u>
Gasto por provisión para pérdidas en préstamos e intereses	4	32,347,271	43,714,554
Provisión por riesgo de crédito de inversiones y depósitos en bancos	4	(274,554)	(304,828)
Gasto por provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	4	58,812	55,125
Ingreso neto de intereses después de provisiones		<u>73,905,106</u>	<u>55,656,877</u>
Otros ingresos (gastos):			
Ganancia en instrumentos financieros, neta	22	(1,775,789)	7,131,078
Cargos por servicios	23	17,140,435	15,567,006
Primas de seguro, netas		9,699,657	8,203,708
Comisiones y otros cargos, neto		4,303,294	3,194,644
Ganancia en cambio de monedas, neto		(44,219)	(13,422)
Deterioro en bienes disponibles para la venta	12	(430,307)	(1,153,616)
Otros ingresos, neto	23	8,222,723	10,111,536
Total de otros ingresos, neto		<u>37,115,794</u>	<u>43,040,934</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados	24, 30	46,221,105	43,685,323
Depreciación y amortización	10, 11	8,355,404	8,749,804
Administrativos		5,435,786	4,771,423
Alquileres y gastos relacionados		3,718,660	3,741,271
Otros gastos	25	23,051,083	23,112,003
Total de gastos generales y administrativos		<u>86,782,038</u>	<u>84,059,824</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		24,238,862	14,637,987
Impuesto sobre la renta corriente	26	(2,214,651)	(7,373,678)
Impuesto sobre la renta diferido	26	308,335	7,955,749
Utilidad neta		<u>22,332,546</u>	<u>15,220,058</u>

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Utilidad neta	22,332,546	15,220,058
Otros resultados integrales:		
Partidas que no serán reclasificadas al estado consolidado de resultados		
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	186,766	61,776
Impuesto diferido relacionado con revaluación de activos	(3,101)	(4,915)
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados		
Valuación de inversiones al VRCOUI:		
Monto neto transferido a resultados	104,959	(7,055,718)
Cambio neto en valor razonable	(74,344,142)	(19,034,805)
Cambio neto en coberturas al valor razonable reclasificada a resultados	4,589,236	1,608,490
Cambio en valor razonable de porción efectiva de cobertura de flujos de efectivo	0	45,445
Otros resultados integrales	<u>(69,466,282)</u>	<u>(24,379,727)</u>
Pérdidas integrales	<u>(47,133,736)</u>	<u>(9,159,669)</u>

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Atribuible a la participación controladora de el Banco							Total
	Acciones comunes	Acciones preferidas	adquisición de participación en subsidiaria	Utilidades no distribuidas	Reservas voluntarias de capital	Reservas regulatorias	Otras pérdidas integrales	
Balance al 01 de enero de 2021	183,645,893	8,000,000	(152,873)	149,790,076	177,769	84,397,821	2,833,840	428,692,526
Utilidad neta	0	0	0	15,220,058	0	0	0	15,220,058
Otros resultados integrales:								
Cambios neto en valuación de inversiones a VRCOUI								
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	0	0	0	(7,055,718)	(7,055,718)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	0	0	0	(19,034,805)	(19,034,805)
Cambio neto en coberturas al valor razonable reclasificada a resultados	0	0	0	0	0	0	1,608,490	1,608,490
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	0	0	0	61,776	61,776
Cambio en valor razonable de porción efectiva de cobertura de flujos de efectiv	0	0	0	0	0	0	45,445	45,445
Impuesto diferido relacionado con revaluación de activos	0	0	0	0	0	0	(4,915)	(4,915)
Transferencia a utilidades no distribuidas	0	0	0	38,706	0	0	(38,706)	0
Total de otros resultados integrales	0	0	0	38,706	0	0	(24,418,433)	(24,379,727)
Total de resultados integrales	0	0	0	15,258,764	0	0	(24,418,433)	(9,159,669)
Otros movimientos de patrimonio:								
Reservas regulatorias	0	0	0	13,110,861	0	(13,110,861)	0	0
Transacciones con los propietarios del Banco:								
Contribuciones y distribuciones:								
Redención de acciones preferidas	0	(8,000,000)	0	0	0	0	0	(8,000,000)
Dividendos declarados - acciones preferidas	0	0	0	(543,444)	0	0	0	(543,444)
Impuesto complementario	0	0	0	(416,551)	0	0	0	(416,551)
Total de transacciones con los propietarios del Banco	0	(8,000,000)	0	(959,995)	0	0	0	(8,959,995)
Balance al 31 de diciembre de 2021	<u>183,645,893</u>	<u>0</u>	<u>(152,873)</u>	<u>177,199,706</u>	<u>177,769</u>	<u>71,286,960</u>	<u>(21,584,593)</u>	<u>410,572,862</u>
Balance al 31 de diciembre de 2021	183,645,893	0	(152,873)	177,199,706	177,769	71,286,960	(21,584,593)	410,572,862
Utilidad neta	0	0	0	22,332,546	0	0	0	22,332,546
Otros resultados integrales:								
Cambios neto en valuación de inversiones a VRCOUI								
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	0	0	0	104,959	104,959
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	0	0	0	(74,344,142)	(74,344,142)
Cambio neto en coberturas al valor razonable reclasificada a resultados	0	0	0	0	0	0	4,589,236	4,589,236
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	0	0	0	186,766	186,766
Impuesto diferido relacionado con revaluación de activos	0	0	0	0	0	0	(3,101)	(3,101)
Transferencia a utilidades no distribuidas	0	0	0	38,707	0	0	(38,707)	0
Total de otros resultados integrales	0	0	0	38,707	0	0	(69,504,989)	(69,466,282)
Total de resultados integrales	0	0	0	22,371,253	0	0	(69,504,989)	(47,133,736)
Otros movimientos de patrimonio:								
Reservas regulatorias	0	0	0	(10,075,184)	0	10,075,184	0	0
Transacciones con los propietarios del Banco:								
Contribuciones y distribuciones:								
Impuesto complementario	0	0	0	(1,459,855)	0	0	0	(1,459,855)
Total de transacciones con los propietarios del Banco	0	0	0	(1,459,855)	0	0	0	(1,459,855)
Balance al 31 de diciembre de 2022	<u>183,645,893</u>	<u>0</u>	<u>(152,873)</u>	<u>188,035,920</u>	<u>177,769</u>	<u>81,362,144</u>	<u>(91,089,582)</u>	<u>361,979,271</u>

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



MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		22,332,546	15,220,058
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	10, 11	6,331,949	6,584,990
Depreciación por derecho de uso	10	2,023,455	2,164,814
Provisión para pérdidas en préstamos	4	32,347,271	43,714,554
Provisión por riesgo de crédito de inversiones y depósitos en bancos	4	(274,554)	(304,828)
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	4	58,812	55,125
Deterioro de bienes disponibles para la venta		430,307	1,153,616
Deterioro de bienes no disponibles para la venta		0	22,048
Provisión para pérdidas en compromisos no desembolsados		127,818	(15,285)
Ingreso de intereses, neto		(106,036,635)	(99,121,728)
Ganancia en instrumentos financieros, neta	22	1,775,789	(7,131,078)
Pérdida neta en venta y descarte de propiedad y equipo		(268,189)	8,625
Ganancia en venta de bienes disponibles para la venta		(1,193,278)	40,856
Dividendos ganados sobre inversiones en valores		(2,576,288)	(1,578,946)
Gasto de impuesto sobre la renta	26	1,906,316	(582,071)
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		0	12,500,000
Inversiones en valores		(4,614,352)	7,965,078
Préstamos		(296,085,958)	(284,343,665)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		88,015,009	10,000,000
Otras cuentas por cobrar		(28,732,613)	(3,425,535)
Otros activos		(7,890,894)	(4,444,684)
Depósitos de clientes		79,193,254	(97,915,266)
Otros pasivos		7,577,634	(22,121,701)
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		289,188,617	233,828,188
Intereses pagados		(139,934,466)	(143,071,679)
Dividendos recibidos		2,576,288	1,578,946
Impuesto sobre la renta pagado		(2,441,795)	(7,283,589)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(56,163,957)</u>	<u>(336,503,157)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la venta de inversiones en valores	8	6,695,504	668,250,091
Vencimientos y prepagos de inversiones en valores		349,785,192	201,834,951
Compra de inversiones en valores		(448,747,733)	(762,957,046)
Compras de propiedad y equipo		(2,796,513)	(3,412,359)
Producto de la venta de propiedad y equipo		1,427,529	53,673
Adquisición de activos intangibles	11	(1,887,447)	(1,642,171)
Descarte de activos intangibles	11	1,107,980	1,053,207
Producto de descarte en activos intangibles		244,010	609,268
Producto de la venta de bienes disponibles para la venta		6,951,648	1,569,442
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		<u>(87,219,830)</u>	<u>105,359,056</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de otras obligaciones		0	78,464,000
Pago de otras obligaciones		(369,964,000)	(178,285,712)
Producto de obligaciones		1,319,649,257	500,550,406
Pago de obligaciones		(765,134,784)	(166,557,815)
Producto de arrendamientos financieros		0	887,480
Redención de acciones preferidas		0	(8,000,000)
Pago de arrendamientos financieros		(3,066,976)	(1,597,827)
Dividendos pagados		0	(543,444)
Impuesto complementario		(1,459,855)	(416,551)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>180,023,641</u>	<u>224,500,537</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		36,639,854	(6,643,565)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		176,151,550	182,795,115
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>212,791,404</u>	<u>176,151,550</u>

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Índice de las Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022

(En dólares de E.U.A.)

(1) Organización

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

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

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

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

El Banco consolida directa e indirectamente con las siguientes entidades:

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

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

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

Durante el mes de agosto 2022, se recibe aprobación de la fusión por absorción de la subsidiaria Orbis Real Estate, Inc. con Multibank In por parte de la SBP y se procede con la inscripción en el registro público en el mes de septiembre 2022.

Durante el mes de agosto de 2022, La Junta Directiva de la subsidiaria Multi Trust aprueba iniciar el proceso de liquidación voluntaria, proceso que a la fecha se encuentra de la obtención de las aprobaciones por parte de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados

(a) *Estados financieros consolidados*

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

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

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

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

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

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

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

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados por el Comité de Auditoría para su emisión el 16 de febrero de 2023 y ratificados por la Junta Directiva en la misma fecha.

(c) *Base de medición*

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(d) *Moneda funcional y moneda de presentación*

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

(e) *Uso de estimados y juicios*

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

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

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

El Banco ha aplicado a los estados financieros consolidados las políticas de manera consistente con las de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021, las cuales se detallan a continuación:

(a) *Base de consolidación*

Subsidiarias

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

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

Saldos y Transacciones Eliminadas en la Consolidación

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

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

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

Pérdida de control

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

Inversión en asociadas

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

(b) Moneda extranjera

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

Subsidiarias del Banco

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(c) Activos y pasivos financieros

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

Clasificación

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

Evaluación del modelo de negocio

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

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de activos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Éstas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la gerencia del Banco sobre el rendimiento en portafolios;
- Los riesgos que afectan el rendimiento de los portafolios (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en años anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada sino como parte de una evaluación de cómo los objetivos del Banco establecidos para manejar los activos financieros son logrados y cómo los flujos de efectivo son realizados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

Deterioro de activos financieros

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

El modelo de pérdida de crédito esperada requiere que el Banco mida las pérdidas esperadas y consideren la información prospectiva, al reflejar "una cantidad imparcial y ponderada por la probabilidad que se determina evaluando un rango de posibles resultados" y teniendo en cuenta "información razonable y respaldarle que esté disponible sin costo o esfuerzo indebido en esa fecha sobre eventos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras. Como se indica ampliamente en la Nota 33 a los estados financieros consolidados, la Superintendencia de Bancos de Panamá, así como el Órgano Ejecutivo Nacional, emitieron importantes regulaciones para mitigar los impactos en los flujos de caja proyectados de las personas y compañías durante la pandemia.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El Banco reconoce una provisión por deterioro de activos financieros a CA y a VRCOUI en un monto igual a una pérdida crediticia esperada en un período de doce meses posteriores a la fecha de corte de los estados financieros consolidados 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 provisiones para pérdidas se reconocen en un monto igual a la PCE durante el tiempo de vida esperada del activo, excepto en los siguientes casos, en los cuales el monto reconocido equivale a la PCE de doce meses subsiguientes a la fecha de medición:

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

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

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

Medición de la PCE

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Definición de deterioro

El Banco considera un activo financiero deteriorado cuando:

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

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

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

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

Incremento significativo en el riesgo de crédito

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

Calificación por categorías de riesgo de crédito

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

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

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

Generando la estructura de término de la PI

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

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

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

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

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

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

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

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición esté en deterioro;

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Activos financieros modificados

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Insumos en la medición de PCE

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Proyección de condiciones futuras

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros 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.

Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

Compensación de instrumentos financieros

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

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

La provisión por PCE se presenta de la siguiente manera:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(d) Préstamos

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

(e) Bienes disponibles para la venta

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

(f) Reconocimiento de los ingresos y gastos más significativos

Ingresos y gastos por intereses

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

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

Honorarios y comisiones

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Programas de lealtad

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

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

(g) *Efectivo y equivalentes de efectivo*

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

(i) Arrendamientos

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

i. Como arrendatario

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

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

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

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

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

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

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

ii. Como arrendador

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

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

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

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

(j) Activos intangibles

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Los nombres comerciales son activos intangibles no amortizables.

(k) Propiedades de Inversión

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

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

(l) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

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

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

(m) Factorajes por Cobrar

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

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

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

(o) Garantías Financieras

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(p) Instrumentos Financieros Derivados

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

a. Cobertura de Valor Razonable

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

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

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

b. Cobertura de Flujos de Efectivo

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

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

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

c. Otros Derivados

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

(q) *Impuesto sobre la Renta*

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

(r) Beneficios a empleados

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

(s) Operaciones de fideicomiso y custodia de títulos valores

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(t) Operaciones de Seguros

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

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

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

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

(u) Acciones Preferidas

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(v) Información por Segmentos

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

(w) Estimación del valor razonable

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

Los distintos niveles de jerarquía se han definido como sigue:

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(x) Transacciones entre entidades bajo control común

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

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

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

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

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

- Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (enmiendas a la NIC 1)
- Revelaciones de políticas contables (enmiendas a la NIC 1)
- Definición de estimaciones contables (enmiendas a la NIC 8)

NIIF 17 Contratos de Seguros, establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguros que están dentro del alcance de la Norma. El objetivo de la NIIF 17 es asegurar que una entidad proporcione una contabilidad consistente y basada en principios para los contratos de seguros. Esta información proporciona una base a los usuarios para evaluar el efecto que los contratos de seguro en los estados financieros.

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad estableció como fecha de vigencia el 1 de enero de 2023. La Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, mediante Circular No.SSRP-DSES-025-2022, de 20 de julio de 2022, acordó trasladar la fecha de entrada en vigor para el 1 de enero de 2024. Mediante Circular SBP-DR-0070-2022 de fecha 23 de septiembre 2022, la Superintendencia de Bancos de Panamá, donde el ente regulador deja a discreción de cada Grupo Bancario la decisión de adopción para efectos de sus estados financieros consolidados para períodos que inicien el 1 de enero 2023.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Banco, la adopción de esta norma podría ocasionar modificaciones en las políticas contables y los estados financieros consolidados, aspecto que está en proceso de evaluación por la Administración del Banco.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(z) Reforma de las tasas de interés de referencia

En marzo de 2021, la Autoridad de Conducta Financiera (FCA, por sus siglas en inglés), como regulador del ICE (el administrador autorizado de LIBOR), anunció que después del 31 de diciembre de 2022 la configuración de LIBOR para dólares estadounidenses para una semana y dos meses dejarán de proporcionarse o ya no serán representativas. Las configuraciones restantes en dólares estadounidenses dejarán de proporcionarse o ya no serán representativas después del 30 de junio de 2023.

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

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

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Al 31 de diciembre de 2022, la reforma del IBOR sobre las operaciones en las que el Banco tiene exposición no se ha completado. La siguiente tabla muestra las tasas IBOR en las que el Banco tiene exposición, las principales tasas de referencia a las que estas exposiciones han sido o están siendo transferidas, y el estado de la transición:

Nuestras actividades para la transición se encuentran actualmente en desarrollo y para el 2022 se enfocaron en la conversión de contratos existentes basados en LIBOR a otras tasas alternativas a través de:

<u>Moneda</u>	<u>IBOR de referencia previo a la reforma</u>	<u>Referencia posterior a la reforma</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
USD	USD LIBOR – 1 meses	BSBY / SOFR TERM	En proceso	En proceso
USD	USD LIBOR – 3 meses	BSBY / SOFR TERM	En proceso	En proceso
USD	USD LIBOR – 6 meses	BSBY / SOFR TERM	En proceso	En proceso
USD	USD LIBOR – 12 meses	BSBY / SOFR TERM	En proceso	En proceso

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Los siguientes cuadros muestran los importes de activos financieros sin reformar y aquellos con cláusulas fallback apropiadas al 31 de diciembre de 2022. Los importes de valores de inversión se muestran a sus valores en libros y los montos de préstamos se muestran a sus valores en libros brutos.

	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	Valor total de contratos indexados	Valor total de contratos indexados con vencimiento mayor a junio, 2023	Valor total de contratos con cláusulas fallback	Valor total de contratos indexados	Valor total de contratos indexados con vencimiento mayor a junio, 2023	Valor total de contratos con cláusulas fallback
Inversiones en valores	<u>42,597,988</u>	<u>42,597,988</u>	<u>0</u>	<u>40,140,827</u>	<u>39,529,563</u>	<u>0</u>
Préstamos						
Corporativo	0	0	0	48,391,898	20,087,892	0
Hipotecarios	377,526	377,526	0	560,274	560,274	0
Autos	<u>152,378</u>	<u>150,256</u>	<u>0</u>	<u>962,205</u>	<u>862,367</u>	<u>0</u>
Total de Préstamos	<u>529,904</u>	<u>527,782</u>	<u>0</u>	<u>49,914,377</u>	<u>21,510,533</u>	<u>0</u>

Los siguientes cuadros muestran los importes de pasivos financieros sin reformar y aquellos con cláusulas fallback apropiadas al 31 de diciembre de 2022. Los importes se muestran a sus valores en libros.

	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	Valor total de contratos indexados	Valor total de contratos indexados con vencimiento mayor a junio, 2023	Valor total de contratos con cláusulas fallback	Valor total de contratos indexados	Valor total de contratos indexados con vencimiento mayor a junio, 2023	Valor total de contratos con cláusulas fallback
Obligaciones financieras	85,298,673	85,298,673	45,623,725	640,585,536	96,372,132	191,788,796
Derivado de cobertura	20,500,000	0	20,500,000	20,500,000	0	20,500,000

(4) Administración de Riesgos

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

Clasificación de los activos financieros

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

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

31 de diciembre de 2022	VR CR	VR CR	VR COUI	CA	Total
	obligatoriamente Instrumentos de deuda	obligatoriamente Instrumentos de patrimonio	Instrumentos de deuda		
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	0	0	220,316,322	220,316,322
Inversiones en valores	32,807,917	1,116,376	816,753,166	71,831,130	922,508,589
Préstamos a costo amortizado	0	0	0	3,653,014,934	3,653,014,934
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	<u>151,122,485</u>	<u>151,122,485</u>
Total de activos financieros	<u>32,807,917</u>	<u>1,116,376</u>	<u>816,753,166</u>	<u>4,096,284,871</u>	<u>4,946,962,330</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

31 de diciembre de 2021	VRCR obligatoriamente Instrumentos de deuda	VRCR obligatoriamente e Instrumentos de patrimonio	VRCOUI Instrumentos de deuda	CA	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	0	0	183,680,359	183,680,359
Inversiones en valores	37,001,221	2,018,397	781,960,638	94,905,751	915,886,007
Préstamos a costo amortizado	0	0	0	3,418,217,784	3,418,217,784
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	122,448,684	122,448,684
Total de activos financieros	37,001,221	2,018,397	781,960,638	3,819,252,578	4,640,232,834

Al 31 de diciembre de 2022, la totalidad de pasivos financieros que mantiene el Banco se encuentran clasificados a costo amortizado.

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

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

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

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

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

(a) *Riesgo de Crédito*

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

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

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

Establecimiento de Límites de Autorización:

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

Límites de Exposición:

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

Límites de Concentración:

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

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

Revisión de Cumplimiento con Políticas:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

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

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

Información de calidad de la cartera***Calidad de cartera de depósitos en bancos***

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por \$194,708,689 al 31 de diciembre de 2022 (2021: \$161,716,460). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras, los cuales en su mayoría cuentan con calificaciones de riesgo entre AA y BB, basado en las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings.

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

Calidad de cartera de inversiones en valores

El Banco segrega la cartera de inversiones en inversiones en valores a VRRCR, inversiones al CA e inversiones al VRCOUI. Al 31 de diciembre de 2022, la cartera de inversiones totaliza \$922,508,589 (2021: \$915,886,007).

Al 31 de diciembre de 2022, los otros activos al VRRCR incluyen inversiones en acciones comunes y fondos mutuos por \$20,819,959 (2021: \$21,185,348) las cuales son excluidas de los siguientes análisis de riesgo.

- **Inversiones a VRRCR**

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

	31 de diciembre de <u>2022</u>	31 de diciembre de <u>2021</u>
Gobiernos y Agencias		
BBB	<u>11,974,629</u>	<u>15,799,761</u>
Total Gobiernos y Agencias	11,974,629	15,799,761
Corporativos		
Sin calificación	<u>13,329</u>	<u>16,112</u>
Total Corporativos	<u>13,329</u>	<u>16,112</u>
Total de inversiones al VRCCR	<u>11,987,958</u>	<u>15,815,873</u>

- Inversiones al VRCOUI

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

	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al VRCOUI	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al VRCOUI
Gobiernos y Agencias						
AAA	120,964,721	0	120,964,721	80,443,260	0	80,443,260
AA+	332,208,820	0	332,208,820	323,625,542	0	323,625,542
BBB	256,834,053	0	256,834,053	271,918,014	0	271,918,014
BB+ a B-	<u>10,752,535</u>	<u>6,227,484</u>	<u>16,980,019</u>	<u>7,536,562</u>	<u>7,035,397</u>	<u>14,571,959</u>
Total Gobiernos y Agencias	<u>720,760,129</u>	<u>6,227,484</u>	<u>726,987,613</u>	<u>683,523,378</u>	<u>7,035,397</u>	<u>690,558,775</u>
Corporativos						
A+	0	0	0	15,059,604	0	15,059,604
AA-	13,751,004	0	13,751,004	0	0	0
BBB+	4,608,947	0	4,608,947	0	0	0
BBB	18,271,652	0	18,271,652	25,888,532	0	25,888,532
BBB-	40,108,874	0	40,108,874	32,853,282	0	32,853,282
BB+ a B	<u>5,127,384</u>	<u>7,897,692</u>	<u>13,025,076</u>	<u>8,552,713</u>	<u>9,047,732</u>	<u>17,600,445</u>
Total Corporativos	<u>81,867,861</u>	<u>7,897,692</u>	<u>89,765,553</u>	<u>82,354,131</u>	<u>9,047,732</u>	<u>91,401,863</u>
Total	<u>802,627,990</u>	<u>14,125,176</u>	<u>816,753,166</u>	<u>765,877,509</u>	<u>16,083,129</u>	<u>781,960,638</u>
Provisión para PCE	<u>324,848</u>	<u>845,325</u>	<u>1,170,173</u>	<u>307,966</u>	<u>934,300</u>	<u>1,242,266</u>

Los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI al 31 de diciembre de 2022 se encuentran al día.

- Inversiones al CA

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

	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones a CA	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones a CA
Corporativos						
BBB	0	0	0	5,483,230	0	5,483,230
Rango BB+ a B-	39,099,800	29,246,990	68,346,790	39,153,685	28,875,030	68,028,715
Sin calificación	<u>3,484,340</u>	<u>0</u>	<u>3,484,340</u>	<u>3,578,255</u>	<u>17,815,551</u>	<u>21,393,806</u>
Total Corporativos	<u>42,584,140</u>	<u>29,246,990</u>	<u>71,831,130</u>	<u>48,215,170</u>	<u>46,690,581</u>	<u>94,905,751</u>
Total	<u>42,584,140</u>	<u>29,246,990</u>	<u>71,831,130</u>	<u>48,215,170</u>	<u>46,690,581</u>	<u>94,905,751</u>
Provisión para PCE	<u>108,600</u>	<u>2,182,399</u>	<u>2,290,999</u>	<u>180,500</u>	<u>2,312,808</u>	<u>2,493,308</u>

Las inversiones al CA al 31 de diciembre de 2022 se encuentran al día.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Calidad de cartera de préstamos

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

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

<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>PCE 12 meses</u>	<u>PCE vida esperada – sin deterioro</u>	<u>PCE vida esperada – con deterioro</u>	<u>Total</u>
Corporativo				
Satisfactorio	1,508,827,881	17,326,251	0	1,526,154,132
Mención Especial	0	146,360,989	0	146,360,989
Sub-estándar	0	0	178,514,666	178,514,666
Dudoso	0	0	53,457,300	53,457,300
Pérdida	0	0	46,472,690	46,472,690
Monto bruto	<u>1,508,827,881</u>	<u>163,687,240</u>	<u>278,444,656</u>	<u>1,950,959,777</u>
Provisión por deterioro	(7,230,951)	(10,190,066)	(31,565,042)	(48,986,059)
Valor en libros neto	<u>1,501,596,930</u>	<u>153,497,174</u>	<u>246,879,614</u>	<u>1,901,973,718</u>
Pequeña empresa				
Satisfactorio	80,844,947	14,509,781	0	95,354,728
Mención Especial	0	4,056,311	0	4,056,311
Sub-estándar	0	0	1,620,035	1,620,035
Dudoso	0	0	1,926,306	1,926,306
Pérdida	0	0	1,733,595	1,733,595
Monto bruto	<u>80,844,947</u>	<u>18,566,092</u>	<u>5,279,936</u>	<u>104,690,975</u>
Provisión por deterioro	(677,600)	(969,255)	(1,710,775)	(3,357,630)
Valor en libros neto	<u>80,167,347</u>	<u>17,596,837</u>	<u>3,569,161</u>	<u>101,333,345</u>
Hipotecarios				
Satisfactorio	731,664,987	42,150,788	0	773,815,775
Mención Especial	895,936	30,769,733	0	31,665,669
Sub-estándar	0	0	3,511,613	3,511,613
Dudoso	0	0	4,607,560	4,607,560
Pérdida	0	0	7,893,868	7,893,868
Monto bruto	<u>732,560,923</u>	<u>72,920,521</u>	<u>16,013,041</u>	<u>821,494,485</u>
Provisión por deterioro	(2,740,520)	(1,934,730)	(1,787,554)	(6,462,804)
Valor en libros neto	<u>729,820,403</u>	<u>70,985,791</u>	<u>14,225,487</u>	<u>815,031,681</u>
Personales				
Satisfactorio	466,760,499	15,382,955	0	482,143,454
Mención Especial	38,695	3,422,874	418	3,461,987
Sub-estándar	0	0	1,152,007	1,152,007
Dudoso	0	0	819,267	819,267
Pérdida	0	0	1,459,673	1,459,673
Monto bruto	<u>466,799,194</u>	<u>18,805,829</u>	<u>3,431,365</u>	<u>489,036,388</u>
Provisión por deterioro	(2,443,694)	(930,030)	(1,316,052)	(4,689,776)
Valor en libros neto	<u>464,355,500</u>	<u>17,875,799</u>	<u>2,115,313</u>	<u>484,346,612</u>
Autos				
Satisfactorio	262,478,842	25,790,743	0	288,269,585
Mención Especial	0	13,690,120	0	13,690,120
Sub-estándar	0	0	645,110	645,110
Dudoso	0	0	509,634	509,634
Pérdida	0	0	130,723	130,723
Monto bruto	<u>262,478,842</u>	<u>39,480,863</u>	<u>1,285,467</u>	<u>303,245,172</u>
Provisión por deterioro	(865,466)	(1,035,217)	(409,789)	(2,310,472)
Valor en libros neto	<u>261,613,376</u>	<u>38,445,646</u>	<u>875,678</u>	<u>300,934,700</u>
Tarjetas de crédito				
Satisfactorio	41,172,988	4,354,044	2,104,139	47,631,171
Mención Especial	0	3,717,460	934,824	4,652,284
Dudoso	0	1,486,934	0	1,486,934
Pérdida	0	0	598,451	598,451
Monto bruto	<u>41,172,988</u>	<u>9,558,438</u>	<u>3,637,414</u>	<u>54,368,840</u>
Provisión por deterioro	(864,038)	(1,858,873)	(2,251,051)	(4,973,962)
Valor en libros neto	<u>40,308,950</u>	<u>7,699,565</u>	<u>1,386,363</u>	<u>49,394,878</u>
Total de valor en libros neto, préstamos a costo amortizado	<u>3,077,862,506</u>	<u>306,100,812</u>	<u>269,051,616</u>	<u>3,653,014,934</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

<u>31 de diciembre de 2021</u>	<u>PCE 12 meses</u>	<u>PCE vida esperada – sin deterioro</u>	<u>PCE vida esperada – con deterioro</u>	<u>Total</u>
Corporativo				
Satisfactorio	1,483,687,153	56,708,078	0	1,540,395,231
Mención Especial	0	143,407,569	0	143,407,569
Sub-estándar	0	0	66,638,019	66,638,019
Dudoso	0	0	30,422,199	30,422,199
Pérdida	0	0	<u>38,578,029</u>	<u>38,578,029</u>
Monto bruto	<u>1,483,687,153</u>	<u>200,115,647</u>	<u>135,638,247</u>	<u>1,819,441,047</u>
Provisión por deterioro	<u>(8,114,361)</u>	<u>(9,796,942)</u>	<u>(16,790,707)</u>	<u>(34,702,010)</u>
Valor en libros neto	<u>1,475,572,792</u>	<u>190,318,705</u>	<u>118,847,540</u>	<u>1,784,739,037</u>
Pequeña empresa				
Satisfactorio	48,253,763	33,981,598	0	82,235,361
Mención Especial	0	1,163,485	0	1,163,485
Sub-estándar	0	0	1,984,762	1,984,762
Dudoso	0	0	777,521	777,521
Pérdida	0	0	<u>1,681,023</u>	<u>1,681,023</u>
Monto bruto	<u>48,253,763</u>	<u>35,145,083</u>	<u>4,443,306</u>	<u>87,842,152</u>
Provisión por deterioro	<u>(807,250)</u>	<u>(2,364,134)</u>	<u>(1,031,451)</u>	<u>(4,202,835)</u>
Valor en libros neto	<u>47,446,513</u>	<u>32,780,949</u>	<u>3,411,855</u>	<u>83,639,317</u>
Hipotecarios				
Satisfactorio	419,453,844	117,048,995	0	536,585,839
Mención Especial	1,288,474	205,736,350	0	207,024,824
Sub-estándar	0	0	2,281,346	2,281,346
Dudoso	0	0	2,803,446	2,803,446
Pérdida	0	0	<u>7,387,557</u>	<u>7,387,557</u>
Monto bruto	<u>420,742,318</u>	<u>322,785,345</u>	<u>12,472,349</u>	<u>756,083,012</u>
Provisión por deterioro	<u>(1,098,807)</u>	<u>(13,532,157)</u>	<u>(1,141,575)</u>	<u>(15,772,539)</u>
Valor en libros neto	<u>419,643,511</u>	<u>309,253,188</u>	<u>11,330,774</u>	<u>740,310,473</u>
Personales				
Satisfactorio	403,134,597	35,715,721	2,379	438,852,697
Mención Especial	35,503	19,108,610	1,563	19,145,676
Sub-estándar	0	0	1,131,541	1,131,541
Dudoso	0	0	871,294	871,294
Pérdida	0	0	<u>2,057,618</u>	<u>2,057,618</u>
Monto bruto	<u>403,170,100</u>	<u>54,824,331</u>	<u>4,064,395</u>	<u>462,058,826</u>
Provisión por deterioro	<u>(1,694,455)</u>	<u>(4,530,154)</u>	<u>(1,224,119)</u>	<u>(7,448,728)</u>
Valor en libros neto	<u>401,475,645</u>	<u>50,294,177</u>	<u>2,840,276</u>	<u>454,610,098</u>
Autos				
Satisfactorio	165,226,604	64,263,832	0	229,490,436
Mención Especial	2,169,362	75,816,802	7,369	77,993,533
Sub-estándar	0	0	431,736	431,736
Dudoso	0	0	250,215	250,215
Pérdida	0	0	<u>214,858</u>	<u>214,858</u>
Monto bruto	<u>167,395,966</u>	<u>140,080,634</u>	<u>904,178</u>	<u>308,380,778</u>
Provisión por deterioro	<u>(818,136)</u>	<u>(4,623,683)</u>	<u>(261,900)</u>	<u>(5,703,719)</u>
Valor en libros neto	<u>166,577,830</u>	<u>135,456,951</u>	<u>642,278</u>	<u>302,677,059</u>
Tarjetas de crédito				
Satisfactorio	37,687,426	4,175,427	87,210	41,950,063
Mención Especial	0	10,012,378	555,830	10,568,208
Dudoso	0	975,873	0	975,873
Pérdida	0	0	<u>10,049,893</u>	<u>10,049,893</u>
Monto bruto	<u>37,687,426</u>	<u>15,163,678</u>	<u>10,692,933</u>	<u>63,544,037</u>
Provisión por deterioro	<u>(688,141)</u>	<u>(3,827,881)</u>	<u>(6,786,215)</u>	<u>(11,302,237)</u>
Valor en libros neto	<u>36,999,285</u>	<u>11,335,797</u>	<u>3,906,718</u>	<u>52,241,800</u>
Total de valor en libros neto, préstamos a costo amortizado	<u>2,547,798,576</u>	<u>729,439,767</u>	<u>140,979,441</u>	<u>3,418,217,784</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>PCE 12 meses</u>	<u>PCE vida esperada – sin deterioro</u>	<u>PCE vida esperada – con deterioro</u>	<u>Total</u>
Corporativo				
Satisfactorio	240,764,566	0	0	240,764,566
Sub-estándar	0	0	497,664	497,664
Dudoso	0	0	10,000	10,000
Pérdida	0	0	<u>300,000</u>	<u>300,000</u>
Monto bruto	<u>240,764,566</u>	<u>0</u>	<u>807,664</u>	<u>241,572,230</u>
Provisión por deterioro	<u>(140,894)</u>	<u>0</u>	<u>(96,480)</u>	<u>(237,374)</u>
Valor en libros neto	<u>240,623,672</u>	<u>0</u>	<u>711,184</u>	<u>241,334,856</u>
Pequeña Empresa				
Satisfactorio	<u>21,178</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>21,178</u>
Monto bruto	<u>21,178</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>21,178</u>
Provisión por deterioro	<u>(12)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(12)</u>
Valor en libros neto	<u>21,166</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>21,166</u>
Personales				
Satisfactorio	145,549,325	0	0	145,549,325
Dudoso	0	0	<u>217,725</u>	<u>217,725</u>
Monto bruto	<u>145,549,325</u>	<u>0</u>	<u>217,725</u>	<u>145,767,050</u>
Provisión por deterioro	<u>(85,483)</u>	<u>0</u>	<u>(18,010)</u>	<u>(103,493)</u>
Valor en libros neto	<u>145,463,842</u>	<u>0</u>	<u>199,715</u>	<u>145,663,557</u>
Total de Compromisos de créditos y garantías, neto	<u>386,108,680</u>	<u>0</u>	<u>910,899</u>	<u>387,019,579</u>
<u>31 de diciembre de 2021</u>	<u>PCE 12 meses</u>	<u>PCE vida esperada – sin deterioro</u>	<u>PCE vida esperada – con deterioro</u>	<u>Total</u>
Corporativo				
Satisfactorio	163,286,095	0	0	163,286,095
Mención Especial	0	130,000	0	130,000
Sub-estándar	0	0	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>
Monto bruto	<u>163,286,095</u>	<u>130,000</u>	<u>10,000</u>	<u>163,426,095</u>
Provisión por deterioro	<u>(100,518)</u>	<u>(1,156)</u>	<u>(411)</u>	<u>(102,085)</u>
Valor en libros neto	<u>163,185,577</u>	<u>128,844</u>	<u>9,589</u>	<u>163,324,010</u>
Personales				
Satisfactorio	<u>111,485,330</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>111,485,330</u>
Monto bruto	<u>111,485,330</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>111,485,330</u>
Provisión por deterioro	<u>(70,520)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(70,520)</u>
Valor en libros neto	<u>111,414,810</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>111,414,810</u>
Total de Compromisos de créditos y garantías, neto	<u>274,600,387</u>	<u>128,844</u>	<u>9,589</u>	<u>274,738,820</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

Corporativos	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Cartera	Valor Cubierto	Cartera	Valor Cubierto
Etapa 1 y 2	885,070,867	858,499,316	948,250,268	946,869,372
Etapa 3	232,059,399	225,989,721	114,067,753	113,875,255
Total	<u>1,117,130,266</u>	<u>1,084,489,037</u>	<u>1,062,318,021</u>	<u>1,060,744,627</u>

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

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Propiedades	9,456,796	12,822,489
Mobiliarios y equipos	<u>1,124,453</u>	<u>504,130</u>
Total	<u>10,581,249</u>	<u>13,326,619</u>

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

Préstamos hipotecarios residenciales

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

LTV Ratio	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Menos de 50%	77,072,890	3,550,603	72,934,145	3,585,173
51-70%	159,484,776	4,728,874	153,844,970	2,367,555
71-80%	115,820,241	6,063,235	109,356,701	5,104,018
81-90%	298,563,371	39,514,557	246,553,413	26,202,068
91-100%	164,241,875	89,845,993	167,187,635	73,998,611
Más de 100%	<u>6,311,332</u>	<u>2,063,788</u>	<u>6,206,148</u>	<u>227,905</u>
Total	<u>821,494,485</u>	<u>145,767,050</u>	<u>756,083,012</u>	<u>111,485,330</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación Cartera deteriorada

LTV Ratio	31 de diciembre de <u>2022</u>	31 de diciembre de <u>2021</u>
Menos de 50%	1,273,790	1,515,390
51-70%	3,906,402	3,171,909
71-80%	1,647,219	2,209,278
81-90%	3,943,875	2,714,580
91-100%	4,453,596	2,353,320
Más de 100%	788,159	507,872
Total	<u>16,013,041</u>	<u>12,472,349</u>

Provisión por PCE

Proyección de condiciones futuras

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

Sector externo:

Riesgos externos	Optimista	Base	Pesimista
Incremento en tasas de Interés:	1. Exportaciones e importaciones crecen a un ritmo mayor que el año pasado, confirmando aún más la recuperación económica	1. El comportamiento de las importaciones muestra una tendencia esperada.	1. La posibilidad de mayores aumentos en tasas para enfrentar aumentos en expectativas de inflación.

A continuación, se detallan los escenarios para capa país:

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
Panamá	1. El crecimiento del PIB se espera elevado, aunque menos que el trimestre anterior, todavía cerca del 5% alrededor de su promedio histórico, y aproximado a referencias externas (FMI indica 5% en el 2023).	Panamá mantiene perspectiva optimista en el ámbito político social, con población de alto ingreso y estabilidad política hasta la fecha. Se tiene perspectiva fiscal optimista, luego de tener una recuperación rápida en el crecimiento económico y en el ingreso del gobierno. Fitch mejoró la perspectiva de Panamá de negativa a estable por este motivo.	Se espera que la inflación en Panamá sea la menor entre los países centroamericanos en gran cuantía debido a los subsidios que ha dado el gobierno a los combustibles luego del encarecimiento acelerado de los mismos. Actualmente se encuentra altamente concentrada en el sector transporte, vía inflación importada con el mayor precio de combustibles. El pronóstico se mantiene cercano a los pronósticos externos del FMI.	La perspectiva se mantiene pesimista con la posibilidad de mayores aumentos en tasas para enfrentar aumentos en expectativas de inflación. Ante la persistencia de esta, se considera que aumentó la probabilidad de que se manifieste este escenario. Aunque Panamá será bastante resiliente será tocado por este escenario.

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

Ponderación de Probabilidades de Escenarios	31 de diciembre de <u>2022</u>	31 de diciembre de <u>2022</u>	31 de diciembre de <u>2021</u>	31 de diciembre de <u>2021</u>
	<u>Panamá</u>	<u>Costa Rica</u>	<u>Panamá</u>	<u>Costa Rica</u>
Optimista	20%	20%	25%	20%
Base	75%	75%	60%	65%
Pesimista	5%	5%	15%	15%

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

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

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

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

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

		31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
		Costa Rica	Panamá	Costa Rica	Panamá
		%	%	%	%
Índice Mensual de Actividad Económica	Optimista	4.25	4.25	5.97	8.14
	Base	3.71	3.71	4.78	5.28
	Pesimista	3.34	3.34	4.41	3.68
Índice de Precios al Consumidor	Optimista	2.43	2.43	1.58	1.98
	Base	2.90	2.90	2.83	2.58
	Pesimista	3.18	3.18	3.38	3.36
Tipo de Cambio	Optimista	-	-	0.70	-
	Base	-	-	1.87	-
	Pesimista	-	-	6.43	-
Tasa Activa Moneda Local	Optimista	-	-	(1.03)	-
	Base	-	-	(0.09)	-
	Pesimista	-	-	1.20	-
Tasa Activa Dólares	Optimista	0.34	0.34	(1.04)	0.37
	Base	0.40	0.40	(0.02)	0.83
	Pesimista	0.77	0.77	1.80	0.87

Sensibilidad de la PCE a condiciones futuras

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>Optimista</u>	<u>Base</u>	<u>Pesimista</u>
Valor en libros			
Corporativo	1,950,959,777	1,950,959,777	1,950,959,777
Pequeña empresa	104,690,975	104,690,975	104,690,975
Hipotecarios	821,494,485	821,494,485	821,494,485
Personales	489,036,388	489,036,388	489,036,388
Autos	303,245,172	303,245,172	303,245,172
Tarjetas de crédito	<u>54,368,840</u>	<u>54,368,840</u>	<u>54,368,840</u>
	<u>3,723,795,637</u>	<u>3,723,795,637</u>	<u>3,723,795,637</u>
Estimación por PCE			
Corporativo	48,671,924	48,986,058	51,166,164
Pequeña empresa	3,308,442	3,374,680	3,447,527
Hipotecarios	6,383,318	6,487,754	6,668,212
Personales	4,633,982	4,700,740	4,782,689
Autos	2,278,135	2,327,494	2,367,359
Tarjetas de crédito	<u>4,946,459</u>	<u>4,978,709</u>	<u>4,995,193</u>
	<u>70,222,260</u>	<u>70,855,435</u>	<u>73,427,144</u>
Proporción de activo en Etapa 2			
Corporativo	8.19%	8.23%	8.23%
Pequeña empresa	16.57%	16.57%	16.81%
Hipotecarios	8.22%	8.43%	8.81%
Personales	3.55%	3.66%	3.89%
Autos	12.28%	12.28%	12.81%
Tarjetas de crédito	17.58%	17.58%	17.58%
	8.29%	8.38%	8.54%
<u>31 de diciembre de 2021</u>	<u>Optimista</u>	<u>Base</u>	<u>Pesimista</u>
Valor en libros			
Corporativo	1,819,441,046	1,819,441,046	1,819,441,046
Pequeña empresa	87,842,151	87,842,151	87,842,151
Hipotecarios	756,083,011	756,083,011	756,083,011
Personales	462,058,826	462,058,826	462,058,826
Autos	308,380,777	308,380,777	308,380,777
Tarjetas de crédito	<u>63,544,041</u>	<u>63,544,041</u>	<u>63,544,041</u>
	<u>3,497,349,852</u>	<u>3,497,349,852</u>	<u>3,497,349,852</u>
Estimación por PCE			
Corporativo	33,926,187	34,789,213	35,487,944
Pequeña empresa	3,825,436	4,298,832	4,453,984
Hipotecarios	13,400,977	16,133,572	18,289,224
Personales	6,675,712	7,604,366	8,203,429
Autos	5,429,147	5,842,297	5,842,297
Tarjetas de crédito	<u>11,124,455</u>	<u>11,332,554</u>	<u>11,456,451</u>
	<u>74,381,914</u>	<u>80,000,834</u>	<u>83,733,329</u>
Proporción de activo en Etapa 2			
Corporativo	9.96%	9.96%	9.96%
Pequeña empresa	36.64%	37.53%	37.53%
Hipotecarios	40.09%	41.18%	43.23%
Personales	10.85%	10.98%	11.06%
Autos	41.95%	42.29%	42.29%
Tarjetas de crédito	23.86%	23.86%	23.86%
	20.34%	20.64%	21.09%

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

La siguiente tabla muestra una reconciliación de los saldos iniciales y finales del año al 31 de diciembre de 2022, del deterioro en activos financieros.

	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Depósitos en bancos								
Saldo al 1 de enero	9,480	0	0	9,480	5,817	2,131	0	7,948
Cambio etapa 2 a 1	0	0	0	0	2,131	(2,131)	0	0
Gasto de provisión – remedición	(4,878)	0	0	(4,878)	(6,786)	0	0	(6,786)
Gasto de provisión – originación	4,726	0	0	4,726	8,318	0	0	8,318
Saldo al final del período	<u>9,328</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9,328</u>	<u>9,480</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9,480</u>
Inversiones al VRCOUI								
Saldo al 1 de enero	307,966	934,300	0	1,242,266	1,453,667	899,617	0	2,353,284
Cambio etapa 1 a 2	0	0	0	0	(11,877)	11,877	0	0
Cambio etapa 2 a 1	28,940	(28,940)	0	0	11,877	(11,877)	0	0
Gasto de provisión – remedición	(190,513)	(60,035)	0	(250,548)	(1,413,545)	(93,289)	0	(1,506,834)
Gasto de provisión – originación	178,455	0	0	178,455	267,844	127,972	0	395,816
Saldo al final del período	<u>324,848</u>	<u>845,325</u>	<u>0</u>	<u>1,170,173</u>	<u>307,966</u>	<u>934,300</u>	<u>0</u>	<u>1,242,266</u>
Inversiones al CA								
Saldo al 1 de enero	180,500	2,312,808	0	2,493,308	831,306	857,344	0	1,688,650
Cambio Etapa 1 a 2	0	0	0	0	(279,529)	279,529	0	0
Gasto de provisión – remedición	(92,291)	(245,886)	0	(338,177)	(438,732)	(200,203)	0	(638,935)
Gasto de provisión – originación	20,391	115,477	0	135,868	67,455	1,376,138	0	1,443,593
Saldo al final del período	<u>108,600</u>	<u>2,182,399</u>	<u>0</u>	<u>2,290,999</u>	<u>180,500</u>	<u>2,312,808</u>	<u>0</u>	<u>2,493,308</u>

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

	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Préstamos a costo amortizado								
Saldo al 1 de enero	13,221,150	38,674,951	27,235,967	79,132,068	12,362,567	22,135,726	15,346,817	49,845,110
Cambio Etapa 1 a 2	(2,900,762)	2,900,762	0	0	(3,578,877)	3,578,877	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(503,042)	0	503,042	0	(62,081)	0	62,081	0
Cambio Etapa 2 a 3	0	(12,904,656)	12,904,656	0	0	(8,014,311)	8,014,311	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	9,295,638	(9,295,638)	0	0	3,571,368	(3,571,368)	0
Cambio Etapa 2 a 1	22,769,040	(22,769,040)	0	0	7,734,140	(7,734,140)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	2,824,390	0	(2,824,390)	0	2,968,670	0	(2,968,670)	0
Gasto de provisión – remedición	(9,411,545)	2,000,102	42,701,193	35,289,750	(1,812,473)	28,064,707	24,874,343	51,126,577
Gasto de provisión – originación	8,713,838	10,164,313	24,093,512	42,971,663	8,101,652	8,977,265	8,739,946	25,818,863
Gasto de provisión – cancelación	(19,890,800)	(10,443,899)	(15,579,443)	(45,914,142)	(12,492,448)	(11,904,541)	(8,833,897)	(33,230,886)
Castigos	0	0	(86,780,285)	(86,780,285)	0	0	(36,047,652)	(36,047,652)
Recuperaciones	0	0	46,074,325	46,074,325	0	0	21,621,248	21,621,248
Conversión de moneda extranjera	0	0	7,324	7,324	0	0	(1,192)	(1,192)
Saldo al final del período	<u>14,822,269</u>	<u>16,918,171</u>	<u>39,040,263</u>	<u>70,780,703</u>	<u>13,221,150</u>	<u>38,674,951</u>	<u>27,235,967</u>	<u>79,132,068</u>
Otras cuentas por cobrar								
Saldo al 1 de enero	794,782	0	0	794,782	1,517,299	0	0	1,517,299
Gasto de provisión – remedición	(122,920)	0	0	(122,920)	(80,930)	0	0	(80,930)
Gasto de provisión – originación	181,732	0	0	181,732	136,055	0	0	136,055
Castigos	(3,671)	0	0	(3,671)	(874,394)	0	0	(874,394)
Recuperaciones	38,520	0	0	38,520	96,746	0	0	96,746
Conversión de moneda extranjera	38	0	0	38	6	0	0	6
Saldo al final del período	<u>888,481</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>888,481</u>	<u>794,782</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>794,782</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Activos financieros modificados

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

	31 de diciembre de <u>2022</u>	31 de diciembre de <u>2021</u>
Costo amortizado antes de modificación	10,029,773	570,133
Pérdida neta por modificación	<u>271,560</u>	<u>0</u>
Total	<u>9,758,213</u>	<u>570,133</u>

Concentración del riesgo de crédito

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

	31 de diciembre de 2022					
	Préstamos a costo amortizado	Compromisos de créditos y garantías	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCQUI	Inversiones al VRCR	Inversiones al CA
Concentración por sector						
Gobierno	0	0	32,477,202	726,987,613	11,974,629	0
Corporativo						
Comercio	513,623,160	18,277,340	0	0	0	0
Inmobiliario	117,485,718	0	0	0	18,552,030	2,713,819
Servicios	163,141,559	2,743,592	0	0	0	3,484,340
Industria general	250,134,691	0	0	0	0	0
Construcción	565,583,899	1,747,392	0	9,829,224	0	0
Agropecuaria	288,978,521	143,573,560	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	46,358,096	0	0	0	0	0
Financiero	73,194,286	75,251,524	162,231,487	60,162,120	2,267,929	0
Transporte	22,173,626	0	0	0	0	0
Petróleo y derivados	0	0	0	11,227,421	13,329	0
Telecomunicaciones	14,977,196	0	0	0	0	0
Energía	0	0	0	873,487	0	9,720,593
Bienes raíces	0	0	0	7,673,301	0	55,912,378
Banca de personas	1,668,144,885	145,767,050	0	0	0	0
Provisión para pérdidas	<u>(70,780,703)</u>	<u>(340,879)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total por concentración sector	<u>3,653,014,934</u>	<u>387,019,579</u>	<u>194,708,689</u>	<u>816,753,166</u>	<u>32,807,917</u>	<u>71,831,130</u>
Concentración geográfica:						
Panamá	3,497,729,515	168,146,565	42,270,897	312,782,759	32,794,588	62,110,537
Costa Rica	13,738,750	0	801,734	16,980,020	0	9,720,593
Norteamérica	23,578,342	0	56,091,676	461,112,216	0	0
Europa	288,270	0	40,491,506	0	0	0
Suramérica	118,144,160	0	20,008,885	12,127,167	13,329	0
Asia	0	0	13,868	0	0	0
Otros	70,316,600	219,213,893	35,030,123	13,751,004	0	0
Provisión para pérdidas	<u>(70,780,703)</u>	<u>(340,879)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total por concentración geográfica	<u>3,653,014,934</u>	<u>387,019,579</u>	<u>194,708,689</u>	<u>816,753,166</u>	<u>32,807,917</u>	<u>71,831,130</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

	31 de diciembre de 2021					
	Préstamos a costo amortizado	Compromisos de créditos y garantías	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCQUÍ	Inversiones al VRCR	Inversiones al CA
Concentración por sector						
Gobierno	0	0	24,416,910	690,558,775	15,799,761	0
Corporativo						
Comercio	469,178,975	33,777,900	0	0	0	0
Inmobiliario	144,346,472	0	0	0	18,552,030	3,044,273
Servicios	138,897,350	10,967,861	0	0	0	4,196,505
Industria general	186,567,714	0	0	0	0	0
Construcción	529,764,060	5,561,502	0	11,547,630	0	0
Agropecuario	286,865,871	12,618,900	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	49,186,800	0	0	0	0	0
Financiero	71,277,207	100,499,932	137,299,550	64,216,236	2,633,318	0
Transporte	0	0	0	13,613,806	16,112	0
Petróleo y derivados	22,585,685	0	0	0	0	0
Telecomunicaciones	8,613,065	0	0	0	0	0
Energía	0	0	0	1,046,677	0	9,717,833
Bienes raíces	0	0	0	977,514	0	77,947,140
Banca de personas	1,590,066,653	111,485,330	0	0	0	0
Provisión para pérdidas	(79,132,068)	(172,605)	0	0	0	0
Total por concentración sector	<u>3,418,217,784</u>	<u>274,738,820</u>	<u>161,716,460</u>	<u>781,960,638</u>	<u>37,001,221</u>	<u>94,905,751</u>
Concentración geográfica:						
Panamá	3,338,662,450	274,161,425	39,731,920	329,741,085	36,985,109	85,187,918
Costa Rica	17,303,276	0	383,757	14,571,963	0	9,717,833
Norteamérica	22,983,296	0	25,262,301	408,634,874	0	0
Europa	190,921	0	35,318,273	0	0	0
Suramérica	75,334,472	750,000	11,003,871	13,953,112	16,112	0
Asia	0	0	30,015,369	0	0	0
Otros	42,875,437	0	20,000,969	15,059,604	0	0
Provisión para pérdidas	(79,132,068)	(172,605)	0	0	0	0
Total por concentración geográfica	<u>3,418,217,784</u>	<u>274,738,820</u>	<u>161,716,460</u>	<u>781,960,638</u>	<u>37,001,221</u>	<u>94,905,751</u>

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

(b) Riesgo de Liquidez

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

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

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

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

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

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

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

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

	<u>% de Liquidez</u>	
	<u>31 de diciembre de</u> <u>2022</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2021</u>
Al cierre del año	27.6%	31.8%
Máximo	40.8%	40.8%
Promedio	30.3%	33.5%
Mínimo	18.8%	25.2%

Al 31 de diciembre de 2022, las operaciones bancarias del Banco cumplen con los requisitos de liquidez establecidos por los reguladores a las que están sujetas.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Información cuantitativa

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

	31 de diciembre de 2022						
	Valor	Total monto					
<i>Cifras en miles</i>	<u>Libros</u>	<u>bruto</u>	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3</u>	<u>De 3 meses</u>	<u>De 1 a 5</u>	<u>Más de 5</u>
		<u>nominal</u>		<u>meses</u>	<u>a 1 año</u>	<u>años</u>	<u>años</u>
		<u>entradas/</u>					
		<u>(salidas)</u>					
Pasivos							
Depósitos a la vista	380,736	(380,736)	(380,736)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	441,861	(441,861)	(441,861)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	2,203,867	(2,237,627)	(210,705)	(209,716)	(227,501)	(1,388,523)	(201,181)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	114,932	(116,186)	0	(50,610)	(65,576)	0	0
Obligaciones financieras	1,433,980	(1,497,152)	(94,075)	(453,980)	(558,305)	(378,512)	(12,280)
Otras obligaciones financieras	69,037	(84,562)	(3,055)	(9,940)	(12,990)	(27,200)	(31,377)
Pasivos por arrendamientos	<u>13,883</u>	<u>(15,439)</u>	<u>(215)</u>	<u>(1,059)</u>	<u>(1,265)</u>	<u>(10,007)</u>	<u>(2,893)</u>
Sub-total de pasivos	4,658,296	(4,773,562)	(1,130,648)	(725,304)	(865,638)	(1,804,242)	(247,731)
Compromisos de préstamos	168,147	(168,147)	(2,405)	(8,230)	(27,916)	(129,596)	0
Aceptaciones pendientes	<u>37,571</u>	<u>(37,571)</u>	<u>0</u>	<u>(734)</u>	<u>(36,837)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de pasivos	<u>4,527,720</u>	<u>(4,979,280)</u>	<u>(1,133,053)</u>	<u>(734,268)</u>	<u>(930,391)</u>	<u>(1,933,838)</u>	<u>(247,731)</u>
Activos							
Efectivo y efectos de caja	25,608	25,608	25,608	0	0	0	0
Depósitos en bancos	194,709	192,028	186,322	1,019	2612	2075	0
Inversiones al VRRCR (1)	33,924	40,025	0	44	17,210	1,797	20,974
Inversiones al VRCOUI	816,753	933,369	70,043	564	778,498	31,473	52,791
Inversiones al CA	71,831	89,065	39	763	30,534	42,180	15,549
Préstamos	<u>3,653,015</u>	<u>4,473,323</u>	<u>338,694</u>	<u>297,042</u>	<u>872,659</u>	<u>1,455,523</u>	<u>1,509,405</u>
Sub-total de activos	4,795,840	5,753,418	620,706	299,432	1,701,513	1,533,048	1,598,719
Obligaciones de clientes por aceptaciones	<u>37,549</u>	<u>37,549</u>	<u>0</u>	<u>712</u>	<u>36,837</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de activos	<u>4,833,389</u>	<u>5,790,967</u>	<u>620,706</u>	<u>300,144</u>	<u>1,738,350</u>	<u>1,533,048</u>	<u>1,598,719</u>

(1) Se incluyen inversiones en acciones comunes

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Cifras en miles	31 de diciembre de 2021						
	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Depósitos a la vista	365,929	(365,929)	(365,929)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	409,781	(409,781)	(409,781)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	2,170,986	(2,301,277)	(178,051)	(208,352)	(913,661)	(988,563)	(12,650)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	26,190	(42,406)	(10,086)	(16,079)	(172)	(16,069)	0
Obligaciones financieras	918,242	(945,347)	(61,285)	(51,084)	(499,443)	(327,222)	(6,313)
Otras obligaciones financieras	393,919	(404,312)	(1,158)	(18,078)	(359,437)	(25,639)	0
Pasivos por arrendamientos	16,974	(22,874)	(219)	(1,093)	(1,311)	(10,204)	(10,047)
Sub-total de pasivos	4,305,020	(4,491,926)	(1,024,739)	(294,772)	(1,774,421)	(1,370,130)	(29,010)
Compromisos de préstamos	133,797	(133,797)	(3,369)	(8,563)	(25,582)	(96,283)	0
Aceptaciones pendientes	98,843	(98,843)	0	(3,067)	(95,776)	0	0
Total de pasivos	4,537,660	(4,724,566)	(1,028,108)	(306,402)	(1,895,779)	(1,466,413)	(29,010)
Activos							
Efectivo y efectos de caja	21,964	21,964	21,964	0	0	0	0
Depósitos en bancos	161,716	162,052	152,229	2,010	1,131	6,682	0
Inversiones al VRRCR (1)	39,020	17,871	0	121	15,450	0	2,300
Inversiones al VRCOUI	781,961	891,595	6096	2,630	20,894	464,496	397,479
Inversiones al CA	94,906	130,497	12	653	26,483	46,203	57,146
Préstamos	3,418,218	4,119,710	318,715	221,969	812,883	1,413,328	1,352,815
Sub-total de activos	4,517,784	5,343,689	499,016	227,383	876,841	1,930,709	1,809,740
Obligaciones de clientes por aceptaciones	98,843	98,843	0	3,067	95,776	0	0
Total de activos	4,616,627	5,442,532	499,016	230,450	972,617	1,930,709	1,809,740

(1) Se incluyen inversiones en acciones comunes

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

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Efectivo y efectos de caja	25,607,633	21,963,899
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	187,183,771	154,187,651
Depósitos en bancos mayores a 90 días	7,524,918	7,528,809
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	220,316,322	183,680,359
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	387,415,964	399,421,474
Otras líneas de crédito disponibles (1)	357,294,508	673,007,875
Total reservas de liquidez	965,026,794	1,256,109,708

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>Comprometidos</u>	<u>No comprometidos</u>		<u>Total</u>
	<u>Como colateral</u>	<u>Disponible para colateral</u>	<u>Otros (2)</u>	
Efectivo y efectos de caja	0	0	25,607,633	25,607,633
Depósitos en bancos	129,633,938	7,524,917	57,549,834	194,708,689
Inversiones a valor razonable	387,480,899	387,415,964	75,780,596	850,677,459
Inversiones a CA	51,810,162	0	20,020,968	71,831,130
Préstamos a costo amortizado	<u>4,119,508</u>	<u>0</u>	<u>3,648,895,426</u>	<u>3,653,014,934</u>
Total de activos	<u>573,044,507</u>	<u>394,940,881</u>	<u>3,827,854,457</u>	<u>4,795,839,845</u>

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

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

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

(c) *Riesgo de Mercado*

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

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

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

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

Información cuantitativa

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

<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>Euro</u>	<u>Libra esterlina</u>	<u>Dólar canadiense</u>	<u>Franco suizo</u>	<u>Otras Monedas</u>	<u>Total</u>
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	8,485,890	2,857,777	1,439,872	1,141,221	62,842	13,987,602
Inversiones en valores	<u>21,187</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>21,187</u>
Total Activos	<u>8,507,077</u>	<u>2,857,777</u>	<u>1,439,872</u>	<u>1,141,221</u>	<u>62,842</u>	<u>14,008,789</u>
Depósitos	<u>8,276,387</u>	<u>6,022,009</u>	<u>1,431,749</u>	<u>1,138,569</u>	<u>29,202</u>	<u>16,897,916</u>
Total Pasivos	<u>8,276,387</u>	<u>6,022,009</u>	<u>1,431,749</u>	<u>1,138,569</u>	<u>29,202</u>	<u>16,897,916</u>
Exposición al riesgo de tipo de cambio	<u>230,690</u>	<u>(3,164,232)</u>	<u>8,123</u>	<u>2,652</u>	<u>33,640</u>	<u>(2,889,127)</u>
<u>31 de diciembre de 2021</u>	<u>Euro</u>	<u>Libra esterlina</u>	<u>Dólar canadiense</u>	<u>Franco suizo</u>	<u>Otras Monedas</u>	<u>Total</u>
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	9,616,127	5,066,281	1,154,006	1,955,111	234,166	18,025,691
Inversiones en valores	22,533	0	0	0	0	0
Total Activos	<u>9,638,660</u>	<u>5,066,281</u>	<u>1,154,006</u>	<u>1,955,111</u>	<u>234,166</u>	<u>18,048,224</u>
Depósitos	<u>9,380,684</u>	<u>5,061,362</u>	<u>1,145,847</u>	<u>1,951,877</u>	<u>30,241</u>	<u>17,570,011</u>
Total Pasivos	<u>9,380,684</u>	<u>5,061,362</u>	<u>1,145,847</u>	<u>1,951,877</u>	<u>30,241</u>	<u>17,570,011</u>
Exposición al riesgo de tipo de cambio	<u>257,976</u>	<u>4,919</u>	<u>8,159</u>	<u>3,234</u>	<u>203,925</u>	<u>478,213</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>Sin exposición</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Efectivo y efectos de caja	25,607,633	0	0	0	25,607,633
Depósitos en bancos	56,900,530	132,808,159	5,000,000	0	194,708,689
Inversiones en valores y otros activos	107,599,923	105,797,411	493,483,080	215,628,175	922,508,589
Préstamos a costo amortizado	<u>66,831,690</u>	<u>2,544,571,495</u>	<u>305,287,183</u>	<u>736,324,566</u>	<u>3,653,014,934</u>
Total activos	<u>256,939,776</u>	<u>2,783,177,065</u>	<u>803,770,263</u>	<u>951,952,741</u>	<u>4,795,839,845</u>
Depósitos	318,067,155	1,737,684,683	968,402,123	2,310,000	3,026,463,960
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	916,512	114,015,009	0	0	114,931,521
Obligaciones	8,480,093	1,218,427,799	177,071,672	30,000,000	1,433,979,564
Otras obligaciones	<u>131,551</u>	<u>23,210,138</u>	<u>17,944,906</u>	<u>27,750,502</u>	<u>69,037,097</u>
Total pasivos	<u>327,595,311</u>	<u>3,093,337,629</u>	<u>1,163,418,701</u>	<u>60,060,502</u>	<u>4,644,412,142</u>
Exposición al riesgo de tasa de interés	<u>(70,655,535)</u>	<u>(310,160,564)</u>	<u>(359,648,438)</u>	<u>891,892,239</u>	<u>151,427,702</u>

<u>31 de diciembre de 2021</u>	<u>Sin exposición</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Efectivo y efectos de caja	21,963,899	0	0	0	21,963,899
Depósitos en bancos	52,533,043	102,683,417	6,500,000	0	161,716,460
Inversiones en valores y otros activos	17,775,045	118,813,149	416,713,450	362,584,363	915,886,007
Préstamos a costo amortizado	<u>93,944,895</u>	<u>2,370,181,946</u>	<u>290,582,554</u>	<u>663,508,389</u>	<u>3,418,217,784</u>
Total activos	<u>186,216,882</u>	<u>2,591,678,512</u>	<u>713,796,004</u>	<u>1,026,092,752</u>	<u>4,517,784,150</u>
Depósitos	339,652,325	1,698,019,161	898,634,984	10,390,000	2,946,696,470
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	189,973	10,000,000	16,000,000	0	26,189,973
Obligaciones	4,334,249	644,605,529	269,301,859	0	918,241,637
Otras obligaciones	<u>2,114,997</u>	<u>367,464,000</u>	<u>24,339,936</u>	<u>0</u>	<u>393,918,933</u>
Total pasivos	<u>346,291,544</u>	<u>2,720,088,690</u>	<u>1,208,276,779</u>	<u>10,390,000</u>	<u>4,285,047,013</u>
Exposición al riesgo de tasa de interés	<u>(160,074,662)</u>	<u>(128,410,178)</u>	<u>(494,480,775)</u>	<u>1,015,702,752</u>	<u>232,737,137</u>

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

	Aumento de 100 bps ⁽¹⁾	Disminución de 100 bps ⁽¹⁾
Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas		
31 de diciembre de 2022	(102,035,466)	102,035,466
Promedio del año	(99,016,290)	99,016,290
Máximo del año	(119,293,496)	119,293,496
Mínimo del año	(93,926,009)	93,926,009
31 de diciembre de 2021	(97,039,175)	97,039,175
Promedio del año	(88,474,355)	88,474,355
Máximo del año	(97,039,175)	97,039,175
Mínimo del año	(80,213,654)	80,213,654
Impacto en ingreso neto por intereses		
31 de diciembre de 2022	5,198,353	(5,198,353)
Promedio del año	7,543,886	(7,543,886)
Máximo del año	8,110,897	(8,110,897)
Mínimo del año	7,012,770	(7,012,770)
31 de diciembre de 2021	7,571,932	(7,571,932)
Promedio del año	8,410,796	(8,410,796)
Máximo del año	9,092,066	(9,092,066)
Mínimo del año	7,571,932	(7,571,932)

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

(d) *Riesgo Operativo*

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

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

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

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

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

(5) COVID – 19

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

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

Durante los periodos siguientes del año 2020 y segundo semestre del año 2022, esta situación ha sido 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 y periodos subsiguientes. El Banco sigue teniendo una expectativa razonable de que cuenta con los recursos adecuados para continuar como un negocio en marcha de manera indefinida.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) COVID – 19, continuación

Al 31 de diciembre de 2022, el Banco no ha tenido incumplimiento de los pagos de principal ni de intereses de sus obligaciones financieras. Producto de las respuestas regulatorias que el Gobierno y los Entes Regulatorios implementaron en la mayoría de los países donde el Banco opera, con la finalidad de mitigar los impactos macroeconómicos y financieros generados por la pandemia de COVID-19, se monitorean los compromisos contractuales asociados con los indicadores financieros específicos que puedan ser impactados por dichas implementaciones.

Al 31 de diciembre de 2022, se han evaluado los asuntos mencionados a continuación, que en algunos casos han generado impactos sobre los estados financieros consolidados y las operaciones del Banco y sobre los cuales durante el período posterior a la fecha de estos estados financieros consolidados y hasta la fecha de emisión de los mismos, continúan siendo monitoreados por la administración para atender sus efectos en las operaciones del Banco y en las de sus clientes.

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(5) COVID – 19, continuación**

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

Mediante la resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0004-2021 de fecha 21 de junio 2021, estableció el comienzo del proceso de normalización de los Alivios Financieros otorgados por mediante el Estado y el Regulador, bajo la denominación “Prestamos Modificados”, los cuales comprendieron desde el uno (1) de julio hasta el treinta (30) de septiembre de dos mil veintiuno 2021, la reestructuración de todos los préstamos con esta categoría tomando en consideración la capacidad de pago del deudor. El plan de pagos pactado podrá considerar un plazo más allá del 31 de diciembre de 2021.

Mediante Acuerdo Bancario No. 012-2022 de fecha 1 noviembre de 2022 indica, que la reversión de la difícil situación económica del país ocasionada por la crisis sanitaria de la COVID-19, ha permitido que un número importante de personas y empresas afectadas económicamente pudieran renegociar nuevos términos y condiciones de los préstamos que mantenían bajo las condiciones de alivios financieros y normalizaran el pago de sus deudas, por lo que procede eliminar toda denominación de créditos “Mención Especial Modificado” de las cuentas contables con cierre 31 de diciembre de 2022. No obstante, las entidades bancarias utilizarán la codificación que asigne la Superintendencia para la identificación y reporte de estos créditos y las políticas de crédito de cada Banco establecerán los mecanismos para monitoreo y normalización de estos clientes.

b) Alivios a clientes

Las acciones tomadas o sugeridas por los gobiernos de los países en donde opera el Banco han impulsado la generación de alivios a los clientes (empresas o personas) entre los meses de marzo y abril de 2021 en relación con los préstamos o acuerdos de préstamos vigentes, que han implicado la renegociación de sus términos incluyendo, entre otros, el otorgamiento de períodos de gracia, el diferimiento de cuotas, la ampliación de plazos y cupos de crédito. Producto de las regulaciones establecidas en los países al 31 de diciembre 2022, el Banco no presenta cartera con Alivios financieros.

<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>	<u>Corporativo</u>	<u>Pequeña y Mediana Empresa</u>	<u>Hipotecario</u>	<u>Consumo</u>	<u>Autos</u>	<u>Tarjeta de crédito</u>
Cantidad de créditos con alivios otorgados	159	172	787	1,997	2,096	824
% de créditos con alivio / Total de créditos	2.32%	16.28%	10.35%	6.91%	8.19%	9.58%

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) COVID – 19, continuación

c) Arrendamientos desde la perspectiva del arrendatario

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

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

<u>Modalidad de alivio</u>	<u>Número de alivios recibidos</u>	<u>31 de diciembre 2021</u>	
		<u>% Contratos con alivio/Total de contratos</u>	<u>Efecto reconocido en resultados</u>
Disminución del canon por un número de meses	258	48.96%	2,802

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

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

Determinación del Control sobre Entidades Participadas:

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

- ***Sociedades de Inversión y Vehículos Separados***

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Pérdidas por Deterioro en Préstamos

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

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos es determinado usando técnicas de valorización. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado.

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

Deterioro de Inversiones al VRCOUI

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

Impuesto sobre la Renta

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(7) Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos

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

	31 de diciembre de <u>2022</u>	31 de diciembre de <u>2021</u>
Efectivo y efectos de caja	25,607,633	21,963,899
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	<u>187,183,771</u>	<u>154,187,651</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	212,791,404	176,151,550
Depósitos en bancos mayores a 90 días y pignorados	<u>7,524,918</u>	<u>7,528,809</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	<u>220,316,322</u>	<u>183,680,359</u>

(8) Inversiones en Valores

Al 31 de diciembre de 2022, las inversiones en valores por \$922,508,589 (2021: \$915,886,007) se detallan como sigue:

(a) Inversiones a VRCCR

La cartera de inversiones a VRCCR se detalla como sigue:

	31 de diciembre de <u>2022</u>	31 de diciembre de <u>2021</u>
Bonos de gobiernos	11,974,629	15,799,761
Bonos corporativos	13,329	16,112
Fondos mutuos	20,819,959	21,185,348
Acciones comunes	<u>1,116,376</u>	<u>2,018,397</u>
	<u>33,924,293</u>	<u>39,019,618</u>

(b) Inversiones al VRCOUI

La cartera de inversiones al VRCOUI se detalla como sigue:

	31 de diciembre de <u>2022</u>	31 de diciembre de <u>2021</u>
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	453,173,541	404,068,803
Otros gobiernos	<u>273,814,072</u>	<u>286,489,972</u>
	726,987,613	690,558,775
Bonos corporativos	<u>89,765,553</u>	<u>91,401,863</u>
	<u>816,753,166</u>	<u>781,960,638</u>

(c) Inversiones al CA

La cartera de inversiones al CA se detalla como sigue:

	31 de diciembre de <u>2022</u>	31 de diciembre de <u>2021</u>
Bonos corporativos	<u>71,831,130</u>	<u>94,905,751</u>
	<u>71,831,130</u>	<u>94,905,751</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Préstamos

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

	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones
Préstamos						
Corporativos						
Préstamos corporativos	1,942,913,110	(48,883,239)	1,894,029,871	1,810,325,180	(34,614,971)	1,775,710,209
Arrendamientos corporativos, neto (1)	<u>8,046,667</u>	<u>(102,820)</u>	<u>7,943,847</u>	<u>9,115,867</u>	<u>(87,039)</u>	<u>9,028,828</u>
Total Corporativos	<u>1,950,959,777</u>	<u>(48,986,059)</u>	<u>1,901,973,718</u>	<u>1,819,441,047</u>	<u>(34,702,010)</u>	<u>1,784,739,037</u>
Banca de Personas y Pequeña empresa						
Pequeña empresa						
Préstamos Pequeña empresa	104,555,192	(3,353,693)	101,201,499	87,409,167	(4,161,596)	83,247,571
Arrendamientos Pequeña empresa, neto (1)	<u>135,783</u>	<u>(3,937)</u>	<u>131,846</u>	<u>432,985</u>	<u>(41,239)</u>	<u>391,746</u>
Total Pequeña empresa	<u>104,690,975</u>	<u>(3,357,630)</u>	<u>101,333,345</u>	<u>87,842,152</u>	<u>(4,202,835)</u>	<u>83,639,317</u>
Banca de Personas						
Préstamos Hipotecarios	821,494,485	(6,462,804)	815,031,681	756,083,012	(15,772,539)	740,310,473
Personales	489,036,388	(4,689,776)	484,346,612	462,058,826	(7,448,728)	454,610,098
Autos	301,988,663	(2,292,658)	299,696,005	306,345,668	(5,640,949)	300,704,719
Arrendamientos de consumo, neto (1)	<u>1,256,509</u>	<u>(17,814)</u>	<u>1,238,695</u>	<u>2,035,110</u>	<u>(62,770)</u>	<u>1,972,340</u>
Tarjetas de crédito	<u>54,368,840</u>	<u>(4,973,962)</u>	<u>49,394,878</u>	<u>63,544,037</u>	<u>(11,302,237)</u>	<u>52,241,800</u>
Total Banca de Personas	<u>1,668,144,885</u>	<u>(18,437,014)</u>	<u>1,649,707,871</u>	<u>1,590,066,653</u>	<u>(40,227,223)</u>	<u>1,549,839,430</u>
Total Banca de Personas y Pequeña empresa	<u>1,772,835,860</u>	<u>(21,794,644)</u>	<u>1,751,041,216</u>	<u>1,677,908,805</u>	<u>(44,430,058)</u>	<u>1,633,478,747</u>
Total de préstamos a CA	<u>3,723,795,637</u>	<u>(70,780,703)</u>	<u>3,653,014,934</u>	<u>3,497,349,852</u>	<u>(79,132,068)</u>	<u>3,418,217,784</u>
(1) Total de arrendamientos, netos de intereses no devengados	<u>9,438,959</u>	<u>(124,571)</u>	<u>9,314,388</u>	<u>11,583,962</u>	<u>(191,048)</u>	<u>11,392,914</u>

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

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	11,033,420	13,280,817
Menos: intereses no devengados	<u>1,555,496</u>	<u>1,659,055</u>
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	9,477,924	11,621,762
Menos: provisión para préstamos en arrendamientos	<u>124,571</u>	<u>37,800</u>
Menos: comisiones diferidas netas	<u>38,965</u>	<u>191,048</u>
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	<u>9,314,388</u>	<u>11,392,914</u>

La siguiente tabla resume los pagos mínimos por arrendamientos por cobrar al 31 de diciembre de 2022:

<u>Año terminado el 31 de diciembre de:</u>	
2022	106,195
2023	1,868,481
2024	1,750,195
2025	2,672,275
2026 en adelante	<u>3,080,778</u>
	<u>9,477,924</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras

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

	31 de diciembre de 2022						
	Terrenos y edificios	Activos por derecho de uso	Construcciones en proceso	Vehículos	Mobiliarios y equipo	Mejoras a propiedades arrendadas	Total
Costo:							
Al 1 de enero del 2021	22,292,083	21,016,171	5,004,966	1,125,955	21,556,629	19,740,221	90,736,025
Compras	0	731,261	2,017,073	341,500	437,940	0	3,527,774
Ventas y descartes	(1,069,392)	(2,592,150)	(17,623)	(205,579)	(541,224)	(817,974)	(5,243,942)
Traslados	0	0	(477,670)	0	302,929	174,741	0
Reclasificación (Nota 11)	0	0	50,530	0	0	0	50,530
Reclasificación (Nota 12)	0	0	(369,279)	0	0	0	(369,279)
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	0	(43)	(55)	(98)
Al 31 de diciembre del 2020	<u>21,222,691</u>	<u>19,155,282</u>	<u>6,207,997</u>	<u>1,261,876</u>	<u>21,756,231</u>	<u>19,096,931</u>	<u>88,701,008</u>
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero del 2021	379,564	6,057,044	0	644,593	17,051,075	11,413,010	35,658,286
Gasto del año	130,208	2,023,455	0	150,449	1,394,403	1,240,155	4,938,670
Ventas y descartes	(13,320)	(709,517)	0	(152,146)	(522,233)	(804,656)	(2,201,872)
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	0	(43)	(55)	(98)
Al 31 de diciembre del 2020	<u>609,452</u>	<u>7,370,982</u>	<u>0</u>	<u>642,896</u>	<u>17,923,202</u>	<u>11,848,454</u>	<u>38,281,986</u>
Saldo neto	<u>20,726,239</u>	<u>11,784,300</u>	<u>6,207,997</u>	<u>618,980</u>	<u>3,833,029</u>	<u>7,248,477</u>	<u>50,419,022</u>
	31 de diciembre de 2021						
	Terrenos y edificios	Activos por derecho de uso	Construcciones en proceso	Vehículos	Mobiliarios y equipo	Mejoras a propiedades arrendadas	Total
Costo:							
Al 1 de enero del 2021	22,292,083	20,450,780	3,954,865	714,209	32,361,374	19,618,230	99,391,541
Compras	0	1,441,813	1,361,231	547,160	1,426,342	77,626	4,854,172
Ventas y descartes	0	(876,422)	0	(135,414)	(588,484)	(882,438)	(2,482,757)
Traslados	0	0	(1,054,497)	0	124,135	930,362	0
Reclasificación (Nota 11)	0	0	0	0	(11,764,469)	0	(11,764,469)
Reclasificación (Nota 12)	0	0	743,366	0	0	0	743,366
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	0	(2,269)	(3,559)	(5,828)
Al 31 de diciembre del 2020	<u>22,292,083</u>	<u>21,016,171</u>	<u>5,004,966</u>	<u>1,125,955</u>	<u>21,556,629</u>	<u>19,740,221</u>	<u>90,849,022</u>
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero del 2021	262,677	4,159,383	0	634,331	23,365,362	10,511,618	38,933,371
Gasto del año	116,887	2,164,814	0	124,765	1,246,106	1,786,850	5,439,422
Ventas y descartes	0	(267,153)	0	(114,503)	(453,270)	(882,438)	(1,717,364)
Reclasificación (Nota 11)	0	0	0	0	(7,124,018)	0	(7,124,018)
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	0	16,895	(3,021)	13,875
Al 31 de diciembre del 2020	<u>379,564</u>	<u>6,057,044</u>	<u>0</u>	<u>644,593</u>	<u>17,051,075</u>	<u>11,413,010</u>	<u>35,658,286</u>
Saldo neto	<u>21,912,519</u>	<u>14,959,127</u>	<u>5,004,966</u>	<u>481,362</u>	<u>4,505,554</u>	<u>8,327,209</u>	<u>55,190,737</u>

Durante el año 2022, el Banco realizó traslados entre propiedades, mobiliario, equipos y mejoras por un monto neto de \$318,749 (2021: \$1,053,208) a activos intangibles y otros activos.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Activos Intangibles

El saldo bruto del valor en libros y la amortización acumulada para cada uno de los activos intangibles adquiridos y desarrollados internamente por el Banco al 31 de diciembre de 2022, se presentan a continuación:

<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>Software en desarrollo</u>	<u>Programas de cómputo</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Al 31 diciembre de 2021	1,424,786	22,351,599	23,776,385
Adquisiciones del año	1,420,198	467,249	1,887,447
Descartes	(22,174)	(1,085,806)	(1,107,980)
Traslados	(1,341,959)	1,341,959	0
Reclasificación (nota 10)	0	(50,530)	(50,530)
Efecto de conversión de moneda extranjera	0	(322)	(322)
Al 31 diciembre de 2022	<u>1,480,851</u>	<u>23,024,149</u>	<u>24,505,000</u>
Amortización acumulada:			
Al 31 diciembre de 2021	0	13,991,664	13,991,664
Amortización	0	3,416,734	3,416,734
Descartes	0	(863,970)	(863,970)
Efecto de conversión de moneda extranjera	0	(322)	(322)
Al 31 diciembre de 2022	<u>0</u>	<u>16,544,106</u>	<u>16,544,106</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2022	<u>1,480,851</u>	<u>6,480,043</u>	<u>7,960,894</u>
<u>31 de diciembre de 2021</u>	<u>Software en desarrollo</u>	<u>Programas de cómputo</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Al 31 diciembre de 2020	0	6,627,003	6,627,003
Adquisiciones del año	1,642,171	0	1,642,171
Descartes	(777,197)	0	(777,197)
Traslados	(2,924,567)	2,924,567	0
Reclasificación (nota 12)	4,537,587	0	4,537,587
Reclasificación (nota 10)	(1,053,208)	12,817,677	11,764,469
Efecto de conversión de moneda extranjera	0	(17,648)	(17,648)
Al 31 diciembre de 2021	<u>1,424,786</u>	<u>22,351,599</u>	<u>23,776,385</u>
Amortización acumulada:			
Al 31 diciembre de 2020	0	3,574,999	3,574,999
Amortización	0	3,310,382	3,310,382
Reclasificación (nota 10)	0	7,124,018	7,124,018
Efecto de conversión de moneda extranjera	0	(17,734)	(17,734)
Al 31 diciembre de 2021	<u>0</u>	<u>13,991,664</u>	<u>13,991,664</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2021	<u>1,424,786</u>	<u>8,359,935</u>	<u>9,784,721</u>

Ninguno de los activos intangibles mencionados en la tabla anterior sujeto a amortización tiene valor residual.

Durante el año 2022, el Banco realizó un traslado de activos intangibles a propiedades, mobiliario, equipos y mejoras por un monto neto de \$50,530 (2021: \$1,053,208) correspondientes a mobiliario y equipo (ver Nota 10).

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022, no se reconocieron pérdidas por deterioro.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Otros Activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	31 de diciembre de <u>2022</u>	31 de diciembre de <u>2021</u>
Bienes disponibles para la venta, neto	38,154,308	33,435,089
Gastos diferidos	2,403,397	2,120,405
Bienes no disponibles para la venta	4,408,661	999,669
Depósitos en garantía	1,982,350	2,042,951
Plásticos de tarjetas de crédito no embozadas	133,487	127,617
Propiedades de inversión	2,275,000	2,439,059
Otros	<u>3,871,875</u>	<u>2,126,533</u>
	<u>53,229,078</u>	<u>43,291,323</u>

El detalle de los bienes disponibles para la venta, neto de la estimación por deterioro, se presenta a continuación:

	31 de diciembre de <u>2022</u>	31 de diciembre de <u>2021</u>
Autos	399,812	112,323
Bienes inmuebles – menores a 1 año	8,636,327	12,566,489
Bienes inmuebles – mayores a 1 año	<u>29,652,786</u>	<u>21,005,096</u>
Bienes disponibles para la venta, brutos	38,688,925	33,683,908
Estimación por deterioro	<u>(534,617)</u>	<u>(248,819)</u>
Bienes disponibles para la venta, netos	<u>38,154,308</u>	<u>33,435,089</u>

El Banco realizó ventas de bienes disponibles para la venta por un total de \$6,951,648 (2021: \$1,569,442), estas generan una ganancia de \$1,193,278 (pérdida 2021: \$40,571).

A continuación, el movimiento de la estimación por deterioro de bienes disponibles para la venta:

	31 de diciembre de <u>2022</u>	31 de diciembre de <u>2021</u>
Saldo al inicio del año	248,819	299,541
Provisión cargada a gastos	430,307	1,153,616
Ventas	(144,509)	(1,204,049)
Efecto de conversión de moneda extranjera	0	(289)
Saldo al final del año	<u>534,617</u>	<u>248,819</u>

(13) Depósitos de Clientes

Los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	31 de diciembre de <u>2022</u>	31 de diciembre de <u>2021</u>
Individuos		
A la vista	43,211,422	47,729,425
Ahorros	258,516,109	247,315,181
A plazo fijo	712,899,585	656,190,263
Corporativos		
A la vista	337,524,622	318,199,779
Ahorros	183,344,626	162,465,882
A plazo fijo	<u>1,490,967,596</u>	<u>1,514,795,940</u>
	<u>3,026,463,960</u>	<u>2,946,696,470</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Obligaciones Financieras

Las obligaciones se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2022		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	1.50% a 7.15%	2023 a 2029	368,252,923
Tasa flotante	2.26% a 8.49%	2023 a 2029	1,065,726,641
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			1,433,979,564

	31 de diciembre de 2021		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	0.67% a 5.92%	2022 a 2026	679,877,867
Tasa flotante	1.15% a 3.60%	2022 a 2028	238,363,770
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			918,241,637

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

(15) Otras Obligaciones Financieras

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

Pagadero en:	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Tasa de interés	Valor en libros	Tasa de interés	Valor en libros
Dólares de E.U.A.	2.00% a 7.25%	69,037,097	2.00% a 5.00%	393,918,933
Total de obligaciones financieras a costo amortizado		69,037,097		393,918,933

Serie	Tasa de Interés	Vencimiento	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Bonos corporativos 144A	4.38%	nov-22	0	300,000,000
Serie R - emisión de agosto de 2018	5.00%	ago-23	5,000,000	5,000,000
Serie T - emisión de febrero de 2020	4.13%	feb-25	7,000,000	7,000,000
Serie U - emisión de julio de 2020	3.75%	jul-22	0	2,000,000
Serie V - emisión de enero de 2021	2.88%	ene-23	2,000,000	2,000,000
Serie W - emisión de abril de 2021	2.50%	abr-24	2,000,000	2,000,000
Serie X - emisión de mayo de 2021	3.00%	may-26	4,000,000	4,000,000
Serie Y - emisión de junio de 2021	3.00%	jun-26	2,000,000	2,000,000
Serie Z - emisión de agosto de 2021	2.50%	ago-24	3,000,000	3,000,000
Serie AA - emisión de septiembre de 2022	4.00%	sep-24	2,500,000	0
			27,500,000	327,000,000
Operaciones con partes relacionadas			(2,500,000)	0
Intereses por pagar			41,188	2,052,078
Comisiones diferidas			(55,399)	(512,747)
Total bonos			24,985,789	328,539,331

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Otras Obligaciones Financieras, continuación

Bonos subordinados Serie	Tasa de Interés	Vencimiento	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Serie A - emisión de octubre de 2022	7.25%	oct -32	12,000,000	0
Serie B - emisión de noviembre de 2022	7.25%	nov-32	8,000,000	0
Serie C - emisión de diciembre de 2022	7.25%	dic-32	<u>8,000,000</u>	<u>0</u>
			28,000,000	0
Intereses por pagar			73,306	0
Comisiones diferidas			<u>(249,498)</u>	<u>0</u>
Total bonos subordinados			<u>27,823,808</u>	<u>0</u>

Serie	Fecha de emisión	Vencimiento	Tasa de Interés	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Serie BV	22-dic-22	22-dic-23	5.00%	2,830,000	0
Serie BU	11-ago-22	11-ago-23	3.50%	1,000,000	0
Serie BT	13-abr-22	13-abr-23	2.00%	2,000,000	0
Serie BS	22-mar-22	23-mar-23	2.00%	1,000,000	0
Serie BR	23-feb-22	23-feb-23	2.00%	4,400,000	0
Serie BQ	10-feb-22	10-feb-23	2.00%	2,000,000	0
Serie BP	04-feb-22	3-feb-23	2.00%	2,000,000	0
Serie BO	21-ene-22	20-ene-23	2.00%	1,000,000	0
Serie BN	15-dic-21	15-dic-22	2.00%	0	2,000,000
Serie BM	14-dic-21	14-dic-22	2.00%	0	2,000,000
Serie BL	30-nov-21	22-nov-22	2.00%	0	1,500,000
Serie BK	18-nov-21	22-nov-22	2.00%	0	7,635,000
Serie BJ	11-nov-21	22-nov-22	2.00%	0	2,400,000
Serie BI	26-oct-21	22-oct-22	2.00%	0	2,000,000
Serie BH	14-oct-21	22-oct-22	2.00%	0	2,000,000
Serie BG	08-oct-21	22-oct-22	2.00%	0	25,000,000
Serie BF	04-oct-21	22-oct-22	2.00%	0	2,250,000
Serie BE	29-sep-21	22-sep-22	2.00%	0	4,000,000
Serie BD	22-sep-21	22-sep-22	2.00%	0	500,000
Serie BC	31-ago-21	22-ago-22	2.00%	0	1,025,000
Serie BB	02-jul-21	22-jul-22	2.00%	0	1,000,000
Serie BA	07-may-21	22-may-22	2.00%	0	1,000,000
Serie AZ	05-mar-21	22-mar-22	2.25%	0	1,254,000
Serie AY	23-feb-21	22-feb-22	2.25%	0	4,400,000
Serie AX	08-feb-21	22-feb-22	2.50%	0	3,000,000
Serie AW	05-feb-21	22-feb-22	2.50%	0	1,500,000
Serie AV	21-ene-21	22-ene-22	2.50%	0	1,000,000
				16,230,000	65,464,000
Intereses por pagar				17,057	62,919
Comisiones diferidas				<u>(19,557)</u>	<u>(147,317)</u>
Total de Valores Comerciales Negociables				<u>16,227,500</u>	<u>65,379,602</u>

A continuación, se describen las características estas emisiones:

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

Oferta pública de Programa Rotativo de Bonos Corporativos por un valor de hasta \$150,000,000 divididos en \$100,000,000 de Bonos Corporativos Rotativos Clase A y \$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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Otras Obligaciones Financieras, continuación

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

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

Emisión de Bono Corporativo de junio 2017

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

Emisión de Bono Corporativo de noviembre 2017

Durante el mes de noviembre 2017, el Grupo realizó una colocación de bonos corporativos bajo la estructura de 144A Reg(S) en los Estados Unidos por el valor nominal de \$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.

Emisión de Bono octubre de 2022

Oferta pública de Programa Rotativo de Bonos Corporativos Subordinados por un valor de hasta \$100,000,000, autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá mediante Resolución SMV No.361-2022 del 21 de octubre de 2022 y por Latinex.

Los Bonos son emitidos de forma global (pero pueden ser emitidos de forma individual a solicitud de un Tenedor Registrado), nominativa, rotativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de mil balboas y serán emitidos en tantas series como lo estime conveniente el Emisor, según sus necesidades y la demanda del mercado. Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2022 se han emitido las series A, B y C.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Otras Obligaciones Financieras, continuación

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 \$200,000,000 y con vencimiento de hasta un año contado a partir de su fecha de emisión respectiva de cada serie. Los (VCNs) serán emitidos en títulos nominativos, registrados y sin cupones, en denominaciones de mil dólares (US\$1,000) o sus múltiplos. Los (VCNs) de cada serie devengarán una tasa fija o variable de interés anual, la cual será determinada por el Emisor antes de la Fecha de Oferta Respectiva. Para cada una de las series los intereses serán pagaderos mensualmente los días quince (15) de cada mes hasta su respectiva fecha de vencimiento. La base para el cálculo de intereses será días calendarios/365 para cada una de las series. El valor nominal de cada VCN se pagará mediante un solo pago a capital, en su respectiva fecha de vencimiento. Los VCNs no podrán ser redimidos anticipadamente.

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2022, se emiten las series BO, BP BQ, BR, BS y BT, BU, AA y BV.

Durante el año terminado al 31 de diciembre 2021, se emiten las series AV, AW, AX, AY, AZ, BA, BB, BC, BD, BE, BF, BG, BH, BI, BJ, BK, BL, BM y BN.

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

(16) Pasivos por Arrendamientos

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2022			
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos varios hasta</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujos no descontados</u>
Pagadero en dólares (E.U.A.)	5.79% - 6.36%	2033	<u>13,883,064</u>	<u>15,439,195</u>
Total de pasivos por arrendamientos			<u>13,883,064</u>	<u>15,439,195</u>

	31 de diciembre de 2021			
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos varios hasta</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujos no descontados</u>
Pagadero en dólares (E.U.A.)	6.36%	2033	<u>16,974,135</u>	<u>22,874,039</u>
Total de pasivos por arrendamientos			<u>16,974,135</u>	<u>22,874,039</u>

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

	31 de diciembre de <u>2022</u>	31 de diciembre de <u>2021</u>
Menos de un año	2,539,908	2,621,989
De uno a dos años	2,530,533	2,621,989
De dos a tres años	2,530,533	2,600,110
De tres a cuatro años	2,489,376	2,534,473
De cuatro a cinco años	2,456,200	2,448,044
Más de cinco años	<u>2,892,645</u>	<u>10,047,434</u>
	<u>15,439,195</u>	<u>22,874,039</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(16) Pasivos por Arrendamientos, continuación

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

	31 de diciembre de <u>2022</u>	31 de diciembre de <u>2021</u>
Intereses por arrendamientos	975,622	1,121,176
Gasto por arrendamientos a menos de doce meses	867,964	1,005,139
Gasto por arrendamientos de activos de bajo valor	<u>511,004</u>	<u>697,012</u>
	<u>2,354,589</u>	<u>2,823,327</u>

(17) Instrumentos Financieros Derivados

Coberturas de valor razonable del riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo utiliza contratos de canje de tasas de interés (“Interest Rate Swaps”) para reducir el riesgo de tasas de interés de activos y pasivos financieros. Dichos contratos se registran a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera, en otros activos y otros pasivos, según corresponda.

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

<u>31 de diciembre de 2022</u> <u>Tipo de instrumento</u>	<u>Vencimiento remanente del valor nominal 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>22,208</u>	<u>163,468</u>

<u>31 de diciembre de 2021</u> <u>Tipo de instrumento</u>	<u>Vencimiento remanente del valor nominal 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>5,016,916</u>

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

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

Coberturas de flujos de efectivo del riesgo de tipo de cambio

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

Otros derivados

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo utiliza contratos de canje de tasas de cambio (“FX forward”) para reducir el riesgo de tipo de cambio sobre exposiciones de compra y venta de moneda en nombre de cliente, para la posición activa \$56,420 (2021: \$254,004) y pasiva de \$63,720 (2021: 251,176) se aplica una cobertura natural en el estado consolidado de resultados.

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

	31 de diciembre de <u>2022</u>	31 de diciembre de <u>2021</u>
Activos financieros a valor razonable	78,628	254,004
Pasivos financieros a valor razonable	<u>(227,188)</u>	<u>(5,016,916)</u>
Neto	<u>(148,560)</u>	<u>(4,762,912)</u>

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	31 de diciembre de <u>2022</u>	31 de diciembre de <u>2021</u>
Cheques girados no cobrados	25,504,364	22,776,574
Primas de seguro	10,909,290	10,859,862
Partidas transitorias	2,403,127	4,168,701
Beneficios a empleados	3,902,469	3,271,708
Abonos a cuentas por cobrar por aplicar	906,487	1,401,236
Recaudos	1,449,342	423,395
Programas de lealtad	508,369	397,776
Impuestos de ventas por pagar	415,330	235,127
Cuentas por pagar proveedores	444,302	195,269
Reserva para pérdidas crediticias esperadas por compromisos irrevocables	340,879	154,123
Provisión por desmantelamiento de bienes en arrendamiento	104,059	110,473
Otros	<u>21,304,490</u>	<u>16,744,616</u>
	<u>68,192,508</u>	<u>60,738,860</u>

(19) Provisiones de los Contratos de Seguros

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

	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>
Negocio en general						
Primas no devengadas	<u>4.789.326</u>	<u>1.876.272</u>	<u>2.913.054</u>	<u>4.143.725</u>	<u>1.775.891</u>	<u>2.367.834</u>
Provisión para reclamos en trámites						
Ramos generales	2,200,314	405,093	1,795,221	2,498,935	628,000	1,870,935
Ramos de personas	<u>2.164.183</u>	<u>209.096</u>	<u>1.955.087</u>	<u>2.695.336</u>	<u>407.346</u>	<u>2.287.990</u>
Total de provisión para reclamos en trámites	<u>4.364.497</u>	<u>614.189</u>	<u>3.750.308</u>	<u>5.194.271</u>	<u>1.035.345</u>	<u>4.158.926</u>
Negocio a largo plazo vida						
Provisiones para beneficios sin participación	<u>1.755.467</u>	<u>0</u>	<u>1.755.467</u>	<u>1.521.866</u>	<u>0</u>	<u>1.521.866</u>
Total de provisiones de contratos de seguro	<u>10.909.290</u>	<u>2.490.461</u>	<u>8.418.829</u>	<u>10.859.862</u>	<u>2.811.237</u>	<u>8.048.625</u>

(20) Patrimonio

	Número de Acciones	
	31 de diciembre de <u>2022</u>	31 de diciembre de <u>2021</u>
Acciones comunes:		
Acciones autorizadas, sin valor nominal	<u>50.000.000</u>	<u>50.000.000</u>
Acciones emitidas y pagadas totalmente:		
Al inicio del período	<u>16.862.753</u>	<u>16.862.753</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 Consolidados

(20) Patrimonio, continuación

Al 31 de diciembre de 2022, las subsidiarias del Banco mantienen capitalizaciones de utilidades no distribuidas \$17,892,633 (2021: \$17,892,633); por consiguiente, esas utilidades no distribuidas no están disponibles para su distribución de dividendos.

Acciones Preferidas

El Banco está autorizado a emitir 1,500,000 acciones preferidas con un valor nominal de \$100 cada una. Durante el año 2020, el Banco ha redimido la cantidad de 1,020,000 acciones preferidas durante los meses de agosto, septiembre y octubre y durante el año 2021 se redimieron 80,000, con corte 28 de noviembre 2021, completando así la redención del 100% de las acciones preferidas a la fecha.

Al 31 de diciembre de 2022, no se declararon ni pagaron dividendos sobre acciones preferidas por un total de \$0 (2021: \$543,444).

<u>Empresa</u>	<u>Fecha de adquisición</u>	<u>Participación adquirida</u>	<u>Exceso pagado</u>	
			<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
MB Crédito, S. A.	Abril 2014	25%	<u>(152,873)</u> <u>(152,873)</u>	<u>(152,873)</u> <u>(152,873)</u>

(21) Otros Resultados Integrales

La siguiente tabla presenta los componentes y cambios de las otras pérdidas integrales acumuladas al 31 de diciembre de 2022:

	<u>Ganancia (pérdida) no realizada en valores</u>	<u>PCE Inversiones</u>	<u>Revaluación de activos</u>	<u>Beneficios a empleados</u>	<u>Total Otras Pérdidas Integrales Acumuladas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	(1,374,740)	2,353,284	1,961,730	(106,435)	2,833,840
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	(16,269,851)	(2,196,863)	(4,915)	61,776	(18,448,559)
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	(7,055,718)	1,085,845	0	0	(5,969,873)
Transferencia a utilidades no distribuidas	0	0	(38,706)	0	39,390
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	<u>(23,325,568)</u>	<u>(1,111,018)</u>	<u>(43,621)</u>	<u>61,776</u>	<u>(24,418,432)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>(24,700,308)</u>	<u>1,242,266</u>	<u>1,918,109</u>	<u>(44,659)</u>	<u>(21,584,593)</u>
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	(69,472,894)	(142,179)	(3,101)	186,766	(69,431,408)
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	(104,959)	70,087	0	0	(34,874)
Transferencia a utilidades no distribuidas	0	0	(38,707)	0	(38,707)
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	<u>(69,577,853)</u>	<u>(72,092)</u>	<u>(41,808)</u>	<u>186,766</u>	<u>(69,504,989)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>(94,278,161)</u>	<u>1,170,173</u>	<u>1,876,301</u>	<u>142,107</u>	<u>(91,089,582)</u>

La siguiente tabla presenta el detalle de las otras ganancias integrales reclasificadas al estado consolidado de resultados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022:

	<u>Saldo reclasificado de Otras Pérdidas Integrales</u>		<u>Línea de afectación al Estado Consolidado de Resultados</u>
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
Inversiones al VRCOUI			
Ganancias netas no realizadas en valores	<u>104,959</u>	<u>7,055,718</u>	Ganancia en instrumentos financieros, neta
Total reclasificaciones	<u>104,959</u>	<u>7,055,718</u>	

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	31 de diciembre de <u>2022</u>	31 de diciembre de <u>2021</u>
Ganancia neta en ventas de inversiones al VRCOUI	104,959	7,055,718
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones al VRCCR	39,444	(763,369)
(Pérdida) ganancia neta en venta en inversiones al VRCCR	(1,945,308)	974,454
Ganancia (pérdida) neta en valor razonable de instrumentos financieros derivados	<u>25,116</u>	<u>(135,725)</u>
	<u>(1,775,789)</u>	<u>7,131,078</u>

(23) Otros Ingresos

A continuación, se detalla los cargos por servicios segregados según la naturaleza:

	31 de diciembre de <u>2022</u>	31 de diciembre de <u>2021</u>
Banca de Consumo y Corporativo	14,496,803	12,814,000
Administración de activos	1,843,298	698,380
Servicios de Banca de Inversión	<u>800,334</u>	<u>2,054,626</u>
	<u>17,140,435</u>	<u>15,567,006</u>

Los ingresos por honorarios y comisiones de los contratos con clientes se miden con base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. El Banco reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre un servicio a un cliente.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Otros Ingresos, continuación

La siguiente tabla presenta información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de obligaciones de desempeño en contratos con los clientes, incluyendo términos de pago significativos, y las políticas de reconocimiento de ingresos relacionadas.

Tipo de servicios	Naturaleza y oportunidad en que se cumplen las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos bajo NIIF 15
Banca de Consumo y Corporativa	<p>El Banco presta servicios bancarios a personas naturales y a clientes corporativos, incluyendo administración de cuentas, provisión de facilidades de sobregiro, transacciones en moneda extranjera, tarjetas de crédito y tarifas por servicios bancarios.</p> <p>Los cargos por la administración continua de las cuentas de los clientes son cargados directamente a la cuenta del cliente en una base mensual. El Banco fija las tarifas en una base anual en forma separada para banca de consumo y para banca corporativa, tomando en consideración la jurisdicción de cada cliente.</p> <p>Los ingresos de comisiones por transacciones de intercambio, transacciones en moneda extranjera y sobregiros, son cargados directamente a la cuenta del cliente cuando la transacción se lleva a cabo.</p> <p>Las tarifas de servicios bancarios se cobran mensualmente y se basan en tasas fijas revisadas anualmente por el Banco.</p>	<p>Ingresos por servicio de manejo de cuenta y las tarifas por servicios bancarios se reconocen a lo largo del tiempo en que se prestan los servicios.</p> <p>Los ingresos relacionados con transacciones son reconocidos en el momento en el tiempo en que se lleva a cabo la transacción.</p>
Servicios de Banca de Inversión	<p>El segmento de banca de inversión del Banco proporciona diversos servicios financieros, que incluyen administración de préstamos y servicios de agencia, administración de préstamos sindicados, ejecución de transacciones de clientes con bolsas y suscripción de valores.</p> <p>Se cobran tarifas por servicios continuos anualmente al final del año calendario directamente a la cuenta del cliente. Sin embargo, si un cliente termina el contrato antes del 31 de diciembre de cada año, a la terminación se le cobra la tarifa por los servicios realizados hasta la fecha.</p> <p>Las tarifas basadas en transacciones para la administración préstamos sindicados, la ejecución de transacciones y la suscripción de valores se cobran cuando se lleva a cabo la transacción.</p>	<p>Los ingresos por servicios de agencia administrativa se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios. Los montos por cobrar a los clientes al 31 de diciembre se reconocen como cuentas por cobrar.</p> <p>Los ingresos relacionados con transacciones son reconocidos en el momento en el tiempo en que se lleva a cabo la transacción.</p>
Administración de activos	<p>El Banco presta servicios de administración de activos.</p> <p>Las comisiones por servicios de administración de activos se calculan en base a un porcentaje fijo del valor de los activos administrados y se deducen del saldo de la cuenta del cliente mensualmente.</p> <p>Además, el Banco cobra un importe no reembolsable por adelantado al abrir una cuenta.</p>	<p>Los ingresos por administración de activos se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios.</p> <p>Las tarifas iniciales no reembolsables dan lugar a derechos importantes para servicios futuros y se reconocen como ingresos durante el período en el que se espera que un cliente continúe recibiendo servicios de administración de activos.</p>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Otros Ingresos, continuación

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

	31 de diciembre de <u>2022</u>	31 de diciembre de <u>2021</u>
Recuperaciones comerciales	355,761	2,194,572
Ganancia (pérdida) en venta de bienes disponibles para la venta	1,193,278	(40,856)
Otros ingresos de asociadas	2,576,288	1,578,946
Alquileres	362,264	420,609
Operaciones recíprocas	87,111	87,111
Ganancia en venta de activos fijos	296,645	25,094
Pérdidas sobre propiedades de inversión	(164,059)	0
Otros	<u>3,515,434</u>	<u>5,846,060</u>
	<u>8,222,723</u>	<u>10,111,536</u>

(24) Salarios y Otros Gastos del Personal

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

	31 de diciembre de <u>2022</u>	31 de diciembre de <u>2021</u>
Salarios y otras remuneraciones	30,123,943	28,988,867
Prestaciones laborales	14,678,013	13,464,233
Indemnizaciones	1,273,501	1,147,091
Otros	<u>145,648</u>	<u>85,132</u>
	<u>46,221,105</u>	<u>43,685,323</u>

(25) Otros Gastos

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

	31 de diciembre de <u>2022</u>	31 de diciembre de <u>2021</u>
Mantenimiento de software y licencias	5,173,748	5,666,338
Servicio telefónico	4,057,378	3,219,605
Publicidad y mercadeo	2,345,526	1,651,802
Otros impuestos	2,071,709	1,958,826
Franquicias de tarjetas de crédito	1,974,059	1,241,053
Mantenimiento de equipo y otros	1,888,279	1,624,266
Licencias bancarias	1,459,670	1,439,290
Servicios de seguridad	1,377,371	1,351,306
Viajes y reuniones	720,340	401,654
Otros	<u>1,983,003</u>	<u>4,557,863</u>
	<u>23,051,083</u>	<u>23,112,003</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Impuesto sobre la Renta

El gasto de impuesto sobre la renta se compone de:

	31 de diciembre de <u>2022</u>	31 de diciembre de <u>2021</u>
Impuesto corriente	2,214,651	7,373,678
Impuesto diferido	<u>(308,335)</u>	<u>(7,955,749)</u>
	<u>1,906,316</u>	<u>(582,071)</u>

El gasto del impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 fue de \$1,910,316 (2021: \$(582,071)), el cual difiere de los montos calculados aplicando las tasas impositivas vigentes sobre las ganancias antes de impuesto, como resultado de lo siguiente:

	31 de diciembre de <u>2022</u>	31 de diciembre de <u>2021</u>
Cálculo del gasto de impuesto sobre la renta "esperado"	6,059,716	3,659,497
Aumento (disminución) en impuesto sobre la renta como resultado de:		
Gastos no deducibles	24,796,893	23,183,370
Efecto pérdidas fiscales en subsidiarias	63,445	251,854
Arrastre de pérdidas fiscales	(680,610)	(846,774)
Ingresos exentos y de fuente extranjera	<u>(28,333,128)</u>	<u>(26,830,018)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>1,906,316</u>	<u>(582,071)</u>

Las diferencias temporales entre los montos de los estados financieros consolidados y las bases fiscales de los activos y pasivos que generan los activos y pasivos diferidos al 31 de diciembre de 2022 son las siguientes:

	31 de diciembre de 2022					
	Saldo neto al inicio del año	Reconocido en resultados del periodo	Reconocido en utilidades integrales	Saldo neto al final del periodo	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Efectivo y equivalente de efectivo	2,370	(38)	0	2,332	2,332	0
Reserva para pérdidas en préstamos	25,302,620	1,439,184	0	26,741,804	26,741,804	0
Reserva Fidelidad de puntos	99,444	27,648	0	127,092	127,092	0
Provision riesgo Legal	1,500	(1,500)	0	0	0	0
Reserva de deterioro en modificación de préstamos	902,477	(391,105)	0	511,372	511,372	0
Beneficios a empleados	14,886	0	(62,257)	(47,371)	0	(47,371)
Inversiones en subsidiarias locales, por utilidades no distribuidas	(236,646)	6,296	0	(230,350)	0	(230,350)
Reserva para otras cuentas por cobrar	153,834	7,066	0	160,900	160,900	0
Revaluación de propiedades	(372,408)	0	(3,101)	(375,509)	0	(375,509)
Arrendamientos NIIF 16	588,270	15,992	0	604,262	3,550,337	(2,946,075)
Propiedades de inversión	(53,023)	16,406	0	(36,617)	0	(36,617)
Operaciones fuera de balance	58,783	31,954	0	90,737	90,737	0
Arrastre de pérdidas fiscales	<u>3,374,267</u>	<u>(843,568)</u>	0	<u>2,530,699</u>	<u>2,530,699</u>	0
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	<u>29,836,374</u>	<u>308,335</u>	<u>(65,358)</u>	<u>30,079,351</u>	33,715,273	(3,635,922)
Compensación partidas de impuesto					<u>(3,501,566)</u>	<u>3,501,566</u>
Total					<u>30,213,707</u>	<u>(134,356)</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Impuesto sobre la Renta, continuación

	31 de diciembre de 2021					
	Saldo neto al inicio del año	Reconocido en resultados del año	Reconocido en utilidades integrales	Saldo neto al final del año	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Efectivo y equivalente de efectivo	1,987	383	0	2,370	2,370	0
Reserva para pérdidas en préstamos	16,800,317	8,502,303	0	25,302,620	25,302,620	0
Reserva Fidelidad de puntos	128,400	(28,956)	0	99,444	99,444	0
Provision riesgo Legal	69,080	(67,580)	0	1,500	1,500	0
Reserva de deterioro en modificación de prestamos	549,300	353,177	0	902,477	902,477	0
Beneficios a empleados	35,478	0	(20,592)	14,886	24,925	(10,039)
Reserva contingencias	(67,580)	67,580	0	0	0	0
Inversiones en subsidiarias locales, por utilidades no distribuidas	(241,916)	5,270	0	(236,646)	0	(236,646)
Reserva para otras cuentas por cobrar	311,124	(157,290)	0	153,834	153,834	0
Revaluación de propiedades	(367,493)	0	(4,915)	(372,408)	0	(372,408)
Provisiones Varias	112,071	(112,071)	0	0	0	0
Arrendamientos NIIF 16	427,534	160,736	0	588,270	4,328,051	(3,739,781)
Propiedades de inversión	(53,023)	0	0	(53,023)	0	(53,023)
Operaciones fuera de balance	62,603	(3,820)	0	58,783	58,783	0
Arrastre de pérdidas fiscales	4,138,250	(763,983)	0	3,374,267	3,374,267	0
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	21,906,132	7,955,749	(25,507)	29,836,374	34,248,271	(4,411,897)
Compensación partidas de impuesto Total					(4,076,406)	4,076,406
					30,171,865	(335,491)

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

No se han reconocido activos por impuestos diferidos por \$1,033,382 (2021: \$918,134) procedentes de pérdidas fiscales acumuladas por \$1,852,547 (2021: \$1,282,564) y por reserva de cartera y otras cuentas por cobrar de \$1,592,058, ya que no se cuenta con evidencia que indique que habrá renta gravable futura suficiente para que el Banco pueda utilizar los beneficios fiscales correspondientes. Las pérdidas fiscales acumuladas expiran entre 2022 y 2025.

Al 31 de diciembre de 2022, el Banco tiene arrastres de pérdidas operativas netas de \$10,122,802 (2021: \$14,779,633), que están disponibles para compensar ingresos gravables futuros de las subsidiarias a las que corresponden. Las pérdidas operativas netas comienzan a prescribir en el año 2022, basados en porcentajes anuales establecidos por la regulación del país.

Al 31 de diciembre de 2022, el Banco mantiene una tasa de impuesto efectiva de 7.86% (2021: (3.98%)).

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

Las siguientes son las jurisdicciones impositivas en las cuales el Banco y sus afiliadas operan, y el año fiscal más lejano sujeto a inspección: Costa Rica: 2018 y Panamá: 2017.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

El Banco utiliza las mismas políticas de crédito al realizar compromisos y obligaciones condicionales que las que utiliza al otorgar préstamos que están contabilizados en el estado consolidado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2022, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	31 de diciembre de <u>2022</u>	31 de diciembre de <u>2021</u>
Cartas de crédito "stand by"	130,776,007	17,112,010
Cartas de crédito comerciales (1)	1,436,380	11,151,828
Garantías financieras	87,001,506	112,850,236
Compromisos de préstamos (cartas promesas de pago)	<u>168,146,565</u>	<u>133,797,351</u>
	<u>387,360,458</u>	<u>274,911,425</u>

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La naturaleza, términos y monto máximo que el Banco potencialmente tendría que pagar bajo los contratos de cartas de crédito “stand-by”, garantías comerciales y compromisos de préstamos al 31 de diciembre de 2022, se detallan a continuación:

	31 de diciembre de <u>2022</u>	31 de diciembre de <u>2021</u>
Hasta 1 año	135,996,007	102,129,460
Más de 1 año	<u>249,928,071</u>	<u>161,630,136</u>
	<u>385,924,078</u>	<u>263,759,596</u>

Generalmente, el Banco tiene recursos para cobrar de sus clientes el monto pagado por estas garantías; adicionalmente, el Banco puede mantener efectivo u otras garantías para cubrirse de las garantías emitidas. Los activos mantenidos como garantía que el Banco puede obtener y liquidar para cobrar la totalidad o parcialmente los montos pagados bajo estas garantías al 31 de diciembre de 2022, alcanzaban un monto de \$4,723,056 (2021: \$5,793,278).

(28) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

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

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

Medición del Valor Razonable Recurrente

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Valores

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

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

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

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

	<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>Otros supuestos significativos Observables (Nivel 2)</u>	<u>Supuestos significativos no observables (Nivel 3)</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
	<u>Nivel 1</u>			
Activos				
Inversiones a VRCCR:				
Otros gobiernos	0	11,974,629	0	11,974,629
Bonos corporativos	0	13,329	0	13,329
Fondos mutuos	0	2,242,929	18,577,030	20,819,959
Acciones comunes	0	522,970	593,406	1,116,376
Total inversiones a VRCCR	0	14,753,857	19,170,436	33,924,293
Inversiones al VRCOUI:				
Bonos de gobiernos y agencias:				
Estados Unidos de América	332,208,820	120,964,721	0	453,173,541
Otros gobiernos	0	273,814,072	0	273,814,072
	332,208,820	394,778,793	0	726,987,613
Bonos corporativos	373,348	89,392,205	0	89,765,553
Total inversiones al VRCOUI	332,582,168	484,170,998	0	816,753,166
	<u>31 de diciembre de 2021</u>	<u>Otros supuestos significativos Observables (Nivel 2)</u>	<u>Supuestos significativos no observables (Nivel 3)</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
	<u>Nivel 1</u>			
Activos				
Inversiones a VRCCR:				
Otros gobiernos	0	0	15,799,761	15,799,761
Bonos corporativos	0	16,112	0	16,112
Fondos mutuos	0	2,608,318	18,577,030	21,185,348
Acciones comunes	0	424,820	1,593,577	2,018,397
Total inversiones a VRCCR	0	3,049,250	35,970,368	39,019,618
Inversiones al VRCOUI:				
Bonos de gobiernos y agencias:				
Estados Unidos de América	323,625,543	80,443,260	0	404,068,803
Otros gobiernos	0	286,489,972	0	286,489,972
	323,625,543	366,933,232	0	690,558,775
Bonos corporativos	9,482,848	75,408,229	6,510,786	91,401,863
Total inversiones al VRCOUI	333,108,391	442,341,461	6,510,786	781,960,638

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

La tabla presentada a continuación incluye el movimiento de las cifras del estado consolidado de situación financiera para el período terminado el 31 de diciembre de 2022 (incluyendo los cambios en el valor razonable), de los instrumentos financieros clasificados por el Banco dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Cuando se determina clasificar un instrumento en Nivel 3, la decisión se basa en la importancia de los supuestos no observables dentro de la determinación total del valor razonable.

<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>Inversiones</u>	
	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Total</u>
<u>Activos</u>		
Valor razonable al 1 de enero de 2022	1,593,577	1,593,577
Valoración inversiones con cambios en resultados	(1,000,171)	(193,321)
Valor razonable al 31 de diciembre de 2022	<u>593,406</u>	<u>1,400,256</u>

<u>31 de diciembre de 2021</u>	<u>Inversiones</u>	
	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Total</u>
<u>Activos</u>		
Valor razonable al 1 de enero de 2021	1,685,722	1,685,722
Valoración inversiones con cambios en resultados	(92,145)	(92,145)
Valor razonable al 31 de diciembre de 2021	<u>1,593,577</u>	<u>1,593,577</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**(28) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación
Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, revelaciones adicionales**

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

Instrumentos Financieros con Valor en Libros Aproximado al Valor Razonable

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

Préstamos

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

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

Depósitos

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

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

Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

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

Obligaciones

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

Otras Obligaciones

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3</u>	
		<u>Técnica de valuación</u>	<u>Supuestos no observables</u>
Acciones comunes	593,406	Precios cotizados para instrumentos similares	Cotizaciones de instrumentos similares

<u>31 de diciembre de 2021</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3</u>	
		<u>Técnica de valuación</u>	<u>Supuestos no observables</u>
Acciones comunes	1,593,577	Precios cotizados para instrumentos similares	Cotizaciones de instrumentos similares

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

<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	0	25,607,633	25,607,633	25,607,633
Depósitos en bancos	0	194,708,689	194,708,689	194,708,689
Inversiones a costo amortizado	68,030,457	0	68,030,457	71,831,130
Préstamos a costo amortizado excluyendo arrendamientos financieros, neto	0	3,504,672,906	3,504,672,906	3,643,626,960
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	37,548,939	37,548,939	37,548,939
Total activos financieros	<u>68,030,457</u>	<u>3,762,538,166</u>	<u>3,830,568,623</u>	<u>3,973,323,350</u>
Pasivos financieros				
Depósitos	822,596,779	2,237,626,928	3,060,223,707	3,026,463,960
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	114,931,521	114,931,521	114,931,521
Obligaciones	0	1,429,629,513	1,429,629,513	1,433,979,564
Otras obligaciones	0	71,740,190	71,740,190	69,037,097
Aceptaciones pendientes	0	37,571,005	37,571,005	37,571,005
Total pasivos financieros	<u>822,596,779</u>	<u>3,891,499,158</u>	<u>4,714,095,937</u>	<u>4,681,983,147</u>
31 de diciembre de 2021				
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	0	21,963,899	21,963,899	21,963,899
Depósitos en bancos	0	161,716,460	161,716,460	161,716,460
Inversiones a costo amortizado	8,549,400	84,844,520	93,393,920	91,401,863
Préstamos a costo amortizado excluyendo arrendamientos financieros, neto	0	3,186,164,527	3,186,164,527	3,385,928,219
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	98,842,541	98,842,541	98,842,541
Total activos financieros	<u>8,549,400</u>	<u>3,553,531,947</u>	<u>3,562,081,347</u>	<u>3,759,852,982</u>
Pasivos financieros				
Depósitos	775,710,267	2,209,958,950	2,985,669,217	2,946,696,470
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	26,189,973	26,189,973	26,189,973
Obligaciones	0	926,236,798	926,236,798	918,241,637
Otras obligaciones	0	393,192,120	393,192,120	393,918,933
Aceptaciones pendientes	0	98,842,541	98,842,541	98,842,541
Total pasivos financieros	<u>775,710,267</u>	<u>3,654,420,382</u>	<u>4,430,130,649</u>	<u>4,383,889,554</u>

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

Al 31 de diciembre de 2022, varias subsidiarias del Banco administran y custodian títulos valores por un monto total de aproximadamente \$537,771,778 (31 de diciembre de 2021: \$562,424,903).

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(29) Administración de Contratos de Fideicomiso y Custodia de Títulos Valores, continuación

El Banco administra a través de un consorcio, fondos por un total de \$273,634,469 (31 de diciembre 2021: \$275,496,768), correspondientes a inversiones del Consejo de Administración del Sistema de Ahorro y Capitalización de Pensiones de los Servidores Públicos (SIACAP). Dicha administración fue otorgada al Consorcio Multibank/Multi Securities, mediante el Contrato de Servicios No. 008-2017 publicado en la Gaceta Oficial 28379 del 04 de octubre de 2017. Algunas cláusulas importantes de este Contrato establecen lo siguiente:

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

Al 31 de diciembre de 2022, la Administradora mantiene una fianza de cumplimiento por un monto de \$2,750,000 (31 de diciembre 2021: \$2,750,000) a favor del Consejo de Administración del SIACAP-Contraloría General de la República.

(30) Transacciones con Partes Relacionadas

En el curso normal de sus actividades, el Banco efectúa transacciones con partes relacionadas, incluyendo ejecutivos principales y directores. Estas transacciones, de acuerdo con las políticas internas del Banco, se realizan a condiciones de mercado.

En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2022:

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre 2021	
	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas
Activos:				
Bancos	0	60,768	0	120,413
Provisión para pérdidas en bancos	0	(3,629)	0	0
Depósitos que generan intereses	0	3,000,000	0	3,000,000
Préstamos	2,457,325	8,341	1,893,170	10,733
Provisión para pérdidas en préstamos	(16,694)	(67)	(7,294)	(7,161)
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	2,869	51,935,907	1,170	56,028,164
	<u>2,443,500</u>	<u>55,001,320</u>	<u>1,887,046</u>	<u>59,152,149</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	1,443,929	51,176,090	2,036,556	19,109,329
Depósitos a plazo	1,739,184	56,560,000	1,413,184	189,830,001
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	8,507	596,213	3,586	1,971,260
	<u>3,191,620</u>	<u>108,332,303</u>	<u>3,453,326</u>	<u>210,910,590</u>
	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas
Ingreso por intereses y otros ingresos	<u>56,326</u>	<u>246,117</u>	<u>57,233</u>	<u>275,098</u>
Gasto por intereses y otros gastos operativos	<u>58,523</u>	<u>10,670,060</u>	<u>46,370</u>	<u>11,403,215</u>
Beneficios a personal clave y directores	<u>5,888,039</u>	<u>0</u>	<u>5,389,673</u>	<u>0</u>

(31) Segmentos

El Banco segrega sus operaciones según cada uno de los países en los que opera ("Grupos de Operación"). Cada grupo de operación ofrece productos y servicios similares, y se gestionan por separado en función de la estructura de gestión y de informes internos del Banco. La Administración del Banco revisa los informes de gestión internos de cada grupo de operación al menos una vez al mes.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(31) Segmentos, continuación

A continuación, se presenta la información relacionada con cada grupo de operación. La utilidad del segmento antes de impuestos, según se incluye en los informes de gestión internos revisados por la Administración del Banco, se utiliza para medir el desempeño porque la dirección considera que esta información es la más relevante para evaluar los resultados de los respectivos grupos de operación en relación con otras entidades que operan dentro de la industria.

<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>Servicios Financieros</u>	<u>Administración de Fondos</u>	<u>Seguros</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Total de activos	<u>5,110,612,082</u>	<u>6,932,447</u>	<u>56,373,665</u>	<u>(47,505,595)</u>	<u>5,126,412,598</u>
Total de pasivos	<u>4,723,949,428</u>	<u>206,331</u>	<u>15,782,474</u>	<u>24,495,094</u>	<u>4,764,433,327</u>
Estado consolidado de Resultados					
Ingresos por intereses	251,866,657	144,230	1,344,135	198,378	253,553,400
Gastos por intereses	<u>147,645,952</u>	<u>1</u>	<u>3</u>	<u>(129,191)</u>	<u>147,516,765</u>
Ingreso neto de intereses	104,220,705	144,229	1,344,132	327,569	106,036,635
Provisión por riesgo de crédito de instrumentos financieros	<u>32,187,210</u>	<u>(122,920)</u>	<u>67,238</u>	<u>0</u>	<u>32,131,529</u>
Ingreso neto de intereses después de provisiones	72,033,495	267,149	1,276,894	327,569	73,905,106
Otros ingresos, neto	24,626,807	2,293,010	9,677,405	518,568	37,115,794
Gastos generales y administrativos	<u>81,420,521</u>	<u>1,352,338</u>	<u>4,027,180</u>	<u>(18,003)</u>	<u>86,782,038</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	15,239,781	1,207,822	6,927,119	864,140	24,238,862
Menos: Impuesto sobre la renta	<u>360,790</u>	<u>259,541</u>	<u>1,285,985</u>	<u>0</u>	<u>1,906,316</u>
Utilidad neta	<u>14,878,991</u>	<u>948,281</u>	<u>5,641,134</u>	<u>864,140</u>	<u>22,332,546</u>
<u>31 de diciembre de 2021</u>	<u>Servicios Financieros</u>	<u>Administración de Fondos</u>	<u>Seguros</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Total de activos	<u>4,862,865,825</u>	<u>5,999,404</u>	<u>51,309,394</u>	<u>(42,406,598)</u>	<u>4,877,768,025</u>
Total de pasivos	<u>4,430,725,230</u>	<u>167,427</u>	<u>14,950,168</u>	<u>21,352,338</u>	<u>4,467,195,163</u>
Estado consolidado de Resultados					
Ingresos por intereses	230,903,409	129,040	962,963	(6,294)	231,989,118
Gastos por intereses	<u>132,869,660</u>	<u>682</u>	<u>0</u>	<u>(2,952)</u>	<u>132,867,390</u>
Ingreso neto de intereses	98,033,749	128,358	962,963	(3,342)	99,121,728
Provisión por riesgo de crédito de instrumentos financieros	<u>43,399,177</u>	<u>129,522</u>	<u>(63,848)</u>	<u>0</u>	<u>43,464,851</u>
Ingreso neto de intereses después de provisiones	54,634,572	(1,164)	1,026,811	(3,342)	55,656,877
Otros ingresos, neto	31,881,731	2,546,601	8,482,392	130,210	43,040,934
Gastos generales y administrativos	<u>79,434,579</u>	<u>1,483,815</u>	<u>3,316,723</u>	<u>(175,293)</u>	<u>84,059,824</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	7,081,724	1,961,622	6,192,480	302,161	14,637,987
Menos: Impuesto sobre la renta	<u>1,954,747</u>	<u>(200,827)</u>	<u>(1,171,849)</u>	<u>0</u>	<u>582,071</u>
Utilidad neta	<u>9,036,471</u>	<u>860,795</u>	<u>5,020,631</u>	<u>302,161</u>	<u>15,220,058</u>

(32) Litigios

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(33) Aspectos Regulatorios

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

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

Al 31 de diciembre de 2022, las operaciones bancarias del Banco cumplen con todos los requisitos de suficiencia patrimonial el cual es de 8.00% y otros requerimientos regulatorios.

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

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(33) Aspectos Regulatorios, continuación

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos a costo amortizado y las provisiones para pérdidas en préstamos con base en el Acuerdo No. 4- 2013, al 31 de diciembre de 2022:

	<u>31 de diciembre de 2022</u>		<u>31 de diciembre de 2021</u>	
	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>
Normal	2,956,950,767	0	2,873,403,880	0
Mención especial	224,082,865	14,195,462	344,812,801	25,092,566
Subnormal	384,846,731	50,151,266	90,775,606	11,750,662
Dudoso	45,979,546	11,547,392	37,770,662	12,927,121
Irrecuperable	<u>43,560,573</u>	<u>28,085,952</u>	<u>52,764,772</u>	<u>24,769,034</u>
Monto bruto	<u>3,655,420,482</u>	<u>103,980,072</u>	<u>3,399,527,721</u>	<u>74,539,383</u>

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

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

Al 31 de diciembre de 2022, la clasificación de la cartera de préstamos a costo amortizado por perfil de vencimiento con base en el Acuerdo No. 4-2013.

31 de diciembre de 2022

<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
<u>32,014,572</u>	<u>100,169,613</u>	<u>132,184,185</u>

31 de diciembre de 2021

<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
<u>46,433,353</u>	<u>74,999,298</u>	<u>121,432,651</u>

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(33) Aspectos regulatorios, continuación

Préstamos categoría mención especial modificado

A partir del 1 de noviembre de 2022 entró a regir el Acuerdo 12-2022, el cual deroga en todas sus partes el Acuerdo No. 2-2021 del 11 de junio de 2021 y todas sus modificaciones y el Acuerdo No. 6-2021 de 22 de diciembre de 2021 y todas sus modificaciones y el cual se establecen los parámetros y lineamientos para el restablecimiento definitivo de la cartera Mención Especial Modificado al Acuerdo No. 4-2013.

De conformidad con lo requerido por el artículo 8 del Acuerdo No. 6-2021 de 22 de diciembre de 2021, 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 2022, clasificado según las codificaciones indicadas en la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2021 y según la etapa de riesgo de la NIIF 9:

	Etapa 1	31 de diciembre de 2021		Total
		Etapa 2	Etapa 3	
Préstamos categoría mención especial modificado				
Préstamos modificados:				
Modificado normal	15,442,917	48,919,454	14,348	64,376,719
Modificado mención especial	38,511,821	151,724,446	1,997,193	192,233,460
Modificado subnormal	138,932,703	66,215,045	26,905,327	232,053,075
Modificado dudoso (1)	35,772,206	158,172,558	19,384,656	213,329,420
Modificado irrecuperable (2)	8,003,705	18,474,336	11,000,197	37,478,238
Total préstamos modificados	<u>236,663,352</u>	<u>443,505,839</u>	<u>59,301,721</u>	<u>739,470,912</u>
(-) Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	4,447,141	1,561,101	4,134	6,012,376
(-) Préstamos modificados en clasificación diferente a normal y mención especial	0	0	0	0
(+) Intereses y comisiones acumulados por cobrar	10,134,642	30,600,277	536,424	41,271,343
Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 6-2021	<u>242,350,853</u>	<u>472,545,015</u>	<u>59,834,011</u>	<u>774,729,879</u>
Provisiones:				
Provisión NIIF 9	(1,517,779)	(23,912,272)	(16,750,121)	(42,180,172)
Provisión genérica (complemento a 1.5%)	0	0	0	0
Reserva regulatoria (complemento a 3%)	0	0	0	0
Total provisiones y reservas				<u>(42,180,172)</u>

- (1) Modificado dudoso Etapa 1 clientes comerciales en su mayoría, que mantienen aplazamientos en sus cuotas o períodos de gracia y se encuentra en negociación para nuevos términos.
- (2) Modificado irrecuperable Etapa 1 clientes comerciales en su mayoría, con buenas referencias crediticias y abonos a sus créditos, pero a la fecha todavía no se ha formalizado la reestructuración.

Con la derogatoria del artículo 8 del Acuerdo No- 2-2021, las entidades no podrán reversar las provisiones previamente constituidas (por resultados o por patrimonio) al corte de noviembre 2021. Al 30 de noviembre 2021 el Banco no mantiene provisiones por aplicación del Acuerdo No. 2-2021.

Como se explica en la Nota 5 sobre los efectos de la COVID-19, a partir del 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 2020 sobre moratoria, extendió hasta el 31 de diciembre de 2021 los alivios financieros a quienes resultaron afectados por la COVID-19 y que así lo solicitaron.

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(33) Aspectos regulatorios, continuación**

A partir del 1 de julio de 2021 entró a regir el Acuerdo 02-2021 y la Resolución SBP-GJD-0004-2021, que formalizó la reestructuración de los créditos, cuyo periodo comprendió desde el 1 de julio hasta el 31 de diciembre de 2022. Para dar cumplimiento a dicho Acuerdo, el Banco en su gestión de crédito, ha tomado medidas para estos alivios financieros que consisten principalmente en el otorgamiento de periodos de gracia de capital e intereses a los clientes que se hayan visto afectados sus ingresos por la pandemia, extensiones de plazo manteniendo la misma letra, reducciones de letra por períodos de tiempo entre 6 a 36 meses acompañados con extensiones de plazo y diferimientos de los intereses en un monto fijo por un período de hasta 48 meses.

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

La COVID-19 ha resultado en una disrupción en las actividades económicas que han afectado negativamente, y es probable que continúen afectando negativamente el negocio del Banco, su condición financiera, liquidez y resultados de operaciones. Los flujos de efectivo del Banco se han visto disminuidos significativamente como consecuencia de las moratorias antes mencionadas, como se muestra en el siguiente cuadro que detalla el porcentaje del valor de los préstamos en categoría “mención especial modificado”, incluyendo intereses, que al 31 de diciembre de 2022 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota registrado al momento de la modificación del crédito:

	Hasta 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 270 días
<u>31 de diciembre de 2021</u>				
Préstamos a personas	86.14%	8.73%	1.71%	3.43%
Préstamos corporativos	98.39%	0.82%	0.03%	0.76%

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(33) Aspectos regulatorios, continuación**Intereses por cobrar e intereses ganados de los préstamos modificados**

El Acuerdo 5-2022 emitido por la SBP el 17 de mayo de 2022 indica que a partir de enero de 2022 las entidades bancarias suspenderán el reconocimiento de los intereses, para efectos de ingresos, en las cuentas de intereses por cobrar e intereses ganados de los créditos modificados que han tenido un incremento significativo de riesgo con respecto a su reconocimiento inicial y que además presentan una evidencia objetiva de pérdida incurrida (créditos deteriorados), y aquellos préstamos incluidos en las categorías modificado mención especial, modificado dudoso y modificado irrecuperable, a las cuales hace referencia la Resolución General de Junta Directiva No. SBP-GJD-0003-2021. Al 31 de diciembre de 2022 el Banco ha reversado intereses para efectos regulatorios \$0.

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 registrarla 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.

Al 31 de diciembre de 2022, el Banco no ha tenido que constituir provisión genérica de 3%.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(33) Aspectos regulatorios, continuación

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2022, el Banco mantiene provisión patrimonial de \$13,177,795 (2021: \$4,739,677), en cumplimiento del Acuerdo No. 11-2019.

Al 31 de diciembre de 2022, en cumplimiento con las disposiciones indicadas en los artículos 36 y 38 del Acuerdo No. 4-2013, el Banco estableció una provisión dinámica como una partida patrimonial que se asigna de las utilidades retenidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no sustituye ni compensa los requerimientos para el porcentaje mínimo de adecuación de capital establecido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(33) Aspectos regulatorios, continuación

Con el Acuerdo No. 4-2013 se establece una provisión dinámica la cual no será menor al 1.25%, ni mayor al 2.50% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas como normal, al 31 de diciembre de 2022. Estos porcentajes representan los siguientes montos:

	31 de diciembre de <u>2022</u>	31 de diciembre de <u>2021</u>
1.25%	<u>28,798,498</u>	<u>25,676,262</u>
2.50%	<u>57,596,997</u>	<u>51,352,525</u>

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

	31 de diciembre de <u>2022</u>	31 de diciembre de <u>2021</u>
Multibank Inc.	56,630,024	56,630,024
MB Créditos, S. A. y Subsidiarias	<u>21,368</u>	<u>21,314</u>
	<u>56,651,392</u>	<u>56,651,338</u>

- *Administración de Capital*

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

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

La administración considera que, al 31 de diciembre de 2022, cumple con todos los requisitos de suficiencia patrimonial a los que está sujeto. El Banco presenta sus fondos de capital consolidados sobre sus activos ponderados por riesgos con base en los Acuerdos No. 1-2015, No.3-2016, No.2-2018 y No. 11-2018 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(33) Aspectos Regulatorios, continuación

El Acuerdo No.11-2018, por medio del cual se dictan nuevas disposiciones sobre Riesgo Operativo, empezó a regir el 31 de diciembre de 2021.

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

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

El Acuerdo No.1-2021, por medio del cual se modifican los artículos 5 y 7 del Acuerdo No. 1-2015 que establece las normas de Adecuación de Capital aplicables a los bancos y a los grupos Bancarios, empezó a regir el 23 de marzo de 2021.

El Acuerdo No.3-2022, por medio del cual se modifica el artículo 2 del Acuerdo No. 3-2016 que establece normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte, empezó a regir el 19 de abril de 2022.

El Acuerdo No.8-2022, que modifica el artículo 2 del Acuerdo No. 3-2016 sobre activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte, empezó a regir el 2 de agosto de 2022.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(33) Aspectos Regulatorios, continuación

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

	31 de diciembre de <u>2022</u>	31 de diciembre de <u>2021</u>
Capital Primario Ordinario		
Acciones comunes	183,645,893	183,645,893
Exceso de adquisición de participación de subsidiarias	(152,873)	(152,873)
Utilidades no distribuidas	188,035,920	177,199,706
Reservas declaradas de capital	177,769	177,769
Otras partidas de utilidades integrales		
Ganancia (pérdida) en instrumentos de deuda a VRCOUI y otros	(93,107,990)	(23,458,043)
Beneficios a empleados	142,107	(44,659)
Menos: Impuesto diferido – arrastre de pérdidas	(2,530,700)	(3,374,267)
Otros activos intangibles	<u>(7,960,894)</u>	<u>(9,784,720)</u>
Total de Capital Primario Ordinario	<u>268,249,231</u>	<u>324,208,806</u>
Capital Secundario		
Bonos Subordinados	<u>28,000,000</u>	<u>0</u>
Total Capital Secundario	<u>28,000,000</u>	<u>0</u>
Provisión Dinámica	<u>56,651,392</u>	<u>56,651,338</u>
Total Fondos de Capital Regulatorio	<u>352,900,623</u>	<u>380,860,143</u>
Activos Ponderados por Riesgo de Crédito, neto de Deducciones	2,685,933,694	2,739,754,039
Activos Ponderados por Riesgo de Mercado (Acuerdo 3-2018)	11,049	0
Activos Ponderados por Riesgo Operativo (Acuerdo No.11-2018)	<u>112,833,197</u>	<u>122,203,774</u>
Total de Activos Ponderados por Riesgo	<u>2,798,777,939</u>	<u>2,861,957,813</u>
Indicadores:		
Índice de Adecuación de Capital	12.61%	13.31%
Índice de Capital Primario Ordinario	9.58%	11.33%
Índice de Capital Primario	9.58%	11.33%
Coefficiente de Apalancamiento	5.50%	7.09%

- *Índice de Liquidez*

El porcentaje del índice de liquidez reportado por Multibank Inc. (Banco Matriz) al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No. 4-2008, al 31 de diciembre de 2022 fue de 53.44% (2021: 46.91%).

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(33) Aspectos Regulatorios, continuación

- *Bienes Adjudicados*

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2022, el Banco constituyó provisión de las propiedades adjudicadas por un monto de \$5,099,815, (2021: \$3,658,701), como una partida patrimonial que se asigna de las utilidades no distribuidas.

- *Regulación en la República de Costa Rica*

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

- *Ley de Empresas Financieras*

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

- *Ley de Arrendamientos Financieros*

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

- *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.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(33) Aspectos Regulatorios, continuación

Reserva de seguros

Corresponde constituir las reservas legal y de riesgos catastróficos y/o contingencias y previsión para desviaciones estadísticas de acuerdo al Artículo 213 de la Ley de Seguros de la República de Panamá, la cual indica que las aseguradoras en Panamá están obligadas a formar y mantener en el país un fondo de reserva equivalente a un 20% de sus utilidades netas antes de aplicar el impuesto sobre la renta, hasta constituir un fondo de dos millones de balboas (\$2,000,000), y de allí en adelante un 10%, hasta alcanzar el 50% del capital pagado. Al 31 de diciembre de 2022 presenta una reserva de \$6,324,087 (2021: \$6,008,680).

- *Ley de Valores*

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

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

- *Ley de Fideicomiso*

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

(34) Eventos Subsecuentes

Emisión de Bono Senior Rule 144^{aj}/ Regulación S

Con fecha 3 de febrero 2023, el Banco realizó la colocación exitosa en mercados internacionales de un Bono Senior por la suma de \$300,000,000 al precio de 98.986%, tasa nominal de 7,75% y vencimiento febrero 2028.

800-3500

 6448-3500



Banca Móvil

www.multibank.com.pa

