

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

**FORMULARIO IN-T**  
**AL TRIMESTRE DEL 30 DE JUNIO DE 2023**

**DATOS GENERALES DEL BANCO**

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

Valores que ha registrado:

Valores Comerciales Negociables	por US\$200MM	SMV.405-17 de 26 de julio de 2017.
Bonos Corporativos	por US\$150MM	SMV. 436-12 de 27 de diciembre de 2012.
Bonos Subordinados	por US\$100MM	SMV 361-22 de 21 de octubre de 2022
Bonos Corporativos	por US\$200MM	SMV 238-23 de 16 de junio de 2023

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

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

Correo Electrónico [contactenos@multibank.com.pa](mailto:contactenos@multibank.com.pa)  
[cumplimientosbp@multibank.com.pa](mailto:cumplimientosbp@multibank.com.pa)

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



## I PARTE

### ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

#### A) LIQUIDEZ

Al 30 de junio de 2023, la liquidez total de Multibank Inc. y Subsidiarias alcanzó US\$ 1,001.2 millones que representa el 19.93% del total de los depósitos de clientes. El saldo de los activos líquidos primarios, efectivo y depósitos en banco ha sido de US\$ 246.5 millones, lo que representa el 7.94% del total de los depósitos de clientes y 4.91% de la estructura total de activos.

Las colocaciones interbancarias por US\$ 223.9 millones representan el 4.46% del total de activos, del cual un 28.23% se encontraban concentrados a nivel local y 71.77% en el extranjero. Los depósitos colocados están pactados a corto plazo y son utilizados principalmente para el manejo de la liquidez, la cual se refleja como amplia, estable y suficiente.

La cartera de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales, que forma parte de la liquidez secundaria, alcanzó US\$ 723.4 millones y representa el 14.40% del total de los activos. El total de los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales está compuesto de la siguiente manera: Deuda Soberana Panameña (34.92%), Deuda Soberana Extranjera (53.15%), Inversiones Locales (8.77%) e Inversiones Extranjeras (3.16%).

Los resultados de las razones de cobertura de la liquidez de alta calidad con respecto a la salida de depósitos en condiciones normales y de estrés, calculados con base en las políticas internas, al 30 de junio de 2023 se muestran en la siguiente tabla:

	<b>30 de Junio 2023</b>	<b>31 de diciembre 2022</b>
Al cierre del año	34.5%	27.6%
Máximo del año	37.4%	40.8%
Promedio del año	29.2%	30.3%
Mínimo del año	20.3%	18.8%

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

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

La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, por medio del Acuerdo 4-2008 del 24 de julio de 2008, (modificado por el Acuerdo No.9-2008, el Acuerdo No.10-2009 y el Acuerdo No.2-2011, el Acuerdo No.6-2015, el Acuerdo No.9-2018, el Acuerdo No.14-2019 y el Acuerdo No.12-2020), establece que los Bancos de Licencia General y de Licencia Internacional deben mantener un índice de liquidez mínimo del 30%. Dicho acuerdo establece una participación activa de la Junta Directiva de cada banco en el monitoreo y control del riesgo liquidez. Al 30 de junio de 2023, el Banco presenta un índice de liquidez regulatorio de 54.28%.

## **B) RECURSOS DE CAPITAL**

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

La principal fuente de fondos del Banco la constituye los depósitos recibidos de clientes. Al 30 de junio de 2023, estos totalizaron US\$ 3,132.7 millones que representa el 67.33% del total de los pasivos. La variación registrada durante el segundo trimestre fue de un aumento neto por US\$ 110.3 millones o 3.65%, principalmente en los depósitos a la vista y de ahorros.

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

3  


## Fuentes de Fondeo al 30 de junio de 2023

	30 DE JUNIO DE 2023		31 DE MARZO DE 2023		31 DE DICIEMBRE DE 2022	
	SALDO (US\$)	SALDO (US%)	%	SALDO (US\$)	%	%
Depósitos a la vista	398,929,262	12.73%	368,453,913	12.19%	380,736,064	12.58%
Depósitos de ahorros	448,797,889	14.33%	423,650,589	14.02%	441,860,735	14.60%
Depósitos a plazo	2,255,408,000	72.00%	2,200,399,143	72.80%	2,170,844,528	71.73%
Intereses pagar	29,521,474	0.94%	29,883,671	0.99%	33,022,634	1.09%
<b>Total de depósitos</b>	<b>3,132,656,625</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,022,387,315</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,026,463,960</b>	<b>100.00%</b>
Bonos por pagar	357,295,861		351,204,675		52,809,597	
Valores vendidos-acuerdo recompra	57,392,590		65,266,547		114,931,521	
Pasivos por arrendamientos	12,219,868		12,622,862		13,883,064	
Obligaciones financieras	923,146,724		1,075,990,856		1,433,979,564	
Valores comerciales negociables	10,310,348		12,302,863		16,227,500	
<b>Total de otras fuentes</b>	<b>1,360,365,391</b>		<b>1,517,387,803</b>		<b>1,631,831,246</b>	

En cuanto a otras fuentes de financiamientos, líneas de corresponsales, repos y bonos por pagar, las mismas totalizaron US\$ 1,360.4 millones y representaron el 29.24% del total de los pasivos. El Banco mitiga el riesgo de contraparte al realizar estas operaciones, mediante la aplicación de la política y sus respectivos procedimientos de riesgo de contrapartes financieras.

Multibank, Inc. al 30 de junio de 2023, ha participado en programas de financiamiento de Instituciones Financieras de Fomento (Proveedores contra cíclicos) tales como (i) el TFFP (Programa de Facilidades para Financiamiento de Comercio Exterior) del BID (Banco Interamericano de Desarrollo) por el orden de US\$40MM; (ii) CCC (Commodity Credit Corporation ) del Departamento de Agricultura de los E.U.A. que mantienen una línea por US\$80MM a Multibank bajo el programa GSM-102 (Programa de Garantías de Crédito a la Exportación) , (iii) CAF-Banco de Desarrollo de América Latina por US\$50MM; (iv) BID Invest (Banco Interamericano de Desarrollo) con una facilidad a M/P por US\$12MM para préstamos PYME; (v) PROPARCO – Institución Financiera Internacional de Fomento Francesa con un préstamo por US\$30MM a L/P para proyectos relacionados con energía renovable, otro por US\$49MM para el financiamiento de préstamos PYME a M/P y Préstamo por US\$20 MM para el financiamiento de préstamos PYMEs a M/P en conjunto con (vi) DEG - DEUTSCHE INVESTITIONS- UND ENTWICKLUNGSGESELLSCHAFT MBH como líder del préstamo,

aportando US\$30 MM; (vii) préstamos a M/P por un total de US\$50MM de ECO Business Fund para apoyar proyectos del Agro; (viii) línea global de crédito por US\$50MM con el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) para programas de comercio exterior, PYMES relacionados a energía renovable y energía eficiente, capital de trabajo, entre otros programas..

## **C) RESULTADOS DE LAS OPERACIONES**

### **Ingresos Financieros antes de Provisión**

Durante el trimestre terminado el 30 de junio de 2023, se registraron ingresos financieros netos por US\$ 19.8 millones, mostrando un aumento en los ingresos financieros de US\$ 560 mil o del 2.92% en comparación al trimestre anterior. La ganancia neta del trimestre ha sido de US\$ 605 mil.



RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	TRIMESTRE QUE	TRIMESTRE QUE	TRIMESTRE QUE
	REPORTA	REPORTA	REPORTA
	TRES MESES	TRES MESES	TRES MESES
	ABR- JUN 2023	ENE- MAR 2023	OCT- DIC 2022
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>			
Total de intereses ganados	71,143,273	68,365,588	66,650,952
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>71,143,273</b>	<b>68,365,588</b>	<b>66,650,952</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>			
Intereses	51,365,616	49,148,279	44,681,797
<b>TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>51,365,616</b>	<b>49,148,279</b>	<b>44,681,797</b>
<b>INGRESOS ANTES DE PROVISIONES</b>	<b>19,777,657</b>	<b>19,217,309</b>	<b>21,969,155</b>
<b>PROVISIONES</b>			
Provisión (reversión) para pérdidas en depósitos	1,889	-1,609	-448
Provisión para posibles préstamos incobrables	3,955,128	6,619,597	8,222,634
(Reversión) provisión para pérdidas en otras cuentas por cobrar	-22,778	10,824	90,869
Provisión (reversión) para pérdidas de instrumentos de deuda a costo amortizado	286,641	1,836	-117,429
Provisión (reversión) para pérdidas de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	86,736	-581,817	-2,784
<b>TOTAL DE PROVISIONES</b>	<b>4,307,616</b>	<b>6,048,831</b>	<b>8,192,842</b>
<b>INGRESO NETO DESPUÉS DE PROVISIÓN</b>	<b>15,470,041</b>	<b>13,168,478</b>	<b>13,776,313</b>
<b>INGRESOS (GASTOS) POR SERVICIOS BANCARIOS Y OTROS</b>			
Ganancia en instrumentos financieros, neta	-77,877	162,603	-85,665
Cargos por servicios	4,343,224	3,760,616	4,197,035
Primas de seguro, netas	2,540,405	3,013,794	2,834,414
Comisiones y otros cargos, neto	1,298,680	1,219,838	1,001,133
Ganancia en cambio de monedas, neto	-148	-3,604	16,689
Deterioro en bienes disponibles para la venta	-33,213	0	-6,290
Otros ingresos	202,257	1,706,492	2,791,637
Total de gastos generales y administrativos	-22,122,000	-21,598,192	-23,043,486
<b>UTILIDAD ANTES DE I/R</b>	<b>1,621,369</b>	<b>1,430,025</b>	<b>1,481,780</b>
Impuesto sobre la renta corriente	-347,559	-527,997	-682,623
Impuesto sobre la renta diferido	-668,913	-351,995	1,436,872
<b>UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE</b>	<b>604,897</b>	<b>550,033</b>	<b>2,236,029</b>

## Provisiones

El saldo de la provisión para préstamos incobrables al 30 de junio de 2023 es de US\$ 76.6 millones y el total de los préstamos morosos y vencidos es de US\$ 159.5 millones. Con este nivel de reservas para préstamos, el Banco refleja una relación de cobertura sobre la cartera morosa y vencida de 48.02% y un índice de reserva de 2.08% con relación al total de la cartera de crédito.

## Gastos Operativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos de operaciones incurridos durante el segundo trimestre del período 2023, comparado con el primer trimestre terminado en marzo 2023.

<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES ABR- JUN 2023</b>	<b>TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES ENE - MAR 2023</b>
<b>Resumen de las operaciones</b>		
Salarios y beneficios a empleados	12,142,126	11,908,167
Depreciación y amortización	1,974,835	1,944,371
Administrativos	1,493,400	1,266,487
Alquileres y gastos relacionados	886,232	874,317
Otros gastos	<u>5,625,405</u>	<u>5,604,850</u>
<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>22,121,998</b>	<b>21,598,192</b>

Para el segundo trimestre de 2023, se presenta un aumento neto en los gastos operativos en comparación con el trimestre anterior, por el orden de US\$ 523 mil o del 2.27%. Entre las principales variaciones, el aumento se observa en los rubros de: i) Salarios, ii) Gastos administrativos y iii) Otros.

## D) ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

El Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC) publicó que el desempeño de la economía panameña, medido a través del Índice Mensual de Actividad Económica en serie original, registró una variación interanual de 8.19% en marzo de 2023 (su registro más reciente), menos dinámica que la observada doce meses atrás de 11.43%.

Agregó el INEC que, a nivel interanual (marzo 2023-2022), las actividades económicas que presentaron un desempeño positivo fueron: construcción; actividad comercial; intermediación financiera; servicios de transporte, almacenamiento y comunicaciones; producción industrial; electricidad y agua; hoteles y restaurantes; actividades comunitarias; pesca; servicios de salud; y servicios domésticos. Entre las actividades que registraron disminuciones estuvieron: explotación de minas y canteras; cultivo de banano, sandía y piña; la cría de ganado vacuno y la producción de leche natural.

Respecto a la inflación, el INEC indica que el IPC Nacional Urbano de junio 2023-2022 presentó una variación interanual de -0.6%. Acotó que los grupos que registraron disminución fueron: transporte en 13.8%; salud 2.5%; prendas de vestir y calzado 1.1%; comunicaciones 0.4%; muebles, artículos para el hogar y para la conservación ordinaria del hogar 0.3%; y recreación y cultura 0.2%. Los grupos que mostraron aumentos fueron: vivienda, agua, electricidad y gas en 10.7%; bienes y servicios diversos 4.2%; educación 3.7%; alimentos y bebidas no alcohólicas 3.4%; bebidas alcohólicas y tabaco 3.2%; y restaurantes y hoteles 2.9%.

## **DIVULGACIÓN**

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

La fecha de divulgación de este informe será a partir del día 01 de septiembre de 2023.



---

**Javier Gerardo Ulloa**  
**Gerente General**



---

**Antonio Fistonich**  
**Vicepresidente Senior de Tesorería y Finanzas**



---

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

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

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

Al 30 de junio de 2023



---

**Javier Gerardo Ulloa**  
Gerente General



---

**Antonio Fistonich**  
Vicepresidente Senior de Tesorería y  
Finanzas



---

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

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



---

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

Índice del Contenido

Informe del Contador Público

Estado Consolidado Condensado 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

**Anexo**

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

*gub*

*u*

## INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Hemos revisado analíticamente los estados financieros intermedios consolidados condensados que se acompañan de Multibank Inc. y Subsidiarias los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2023, y los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información.

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

No tenemos conocimiento de ninguna modificación material que debiera efectuarse a los estados financieros que se acompañan. En nuestra consideración, los estados financieros intermedios consolidados condensados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Multibank Inc. y Subsidiarias al 30 de junio de 2023, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el período de seis terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 – Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.



---

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

28 de julio de 2023  
Panamá, República de Panamá



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

**Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera**

Al 30 de Junio de 2023

(Cifras en dólares de E.U.A.)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>30 de Junio de 2023</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u> <u>(Auditado)</u>
Efectivo y efectos de caja		22,435,587	25,607,633
Depósitos en bancos:			
A la vista		64,664,243	56,748,100
A plazo		159,389,095	137,960,589
<b>Total de depósitos en bancos</b>		<b>224,053,338</b>	<b>194,708,689</b>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	4, 6, 19	<b>246,488,925</b>	<b>220,316,322</b>
Inversiones en valores	4, 7	822,263,715	922,508,589
Instrumentos financieros derivados	13	104,461	78,628
Préstamos	4, 8	3,687,095,163	3,723,795,637
Provisión para pérdidas en préstamos	4	(76,584,496)	(70,780,703)
<b>Préstamos a costo amortizado</b>		<b>3,610,510,667</b>	<b>3,653,014,934</b>
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto		48,562,352	50,419,022
Obligaciones de clientes por aceptaciones		75,881,141	37,548,939
Otras cuentas por cobrar	4	133,882,601	152,010,966
Provisión para otras cuentas por cobrar	4	(879,224)	(888,481)
Activos intangibles		7,172,277	7,960,894
Impuesto sobre la renta diferido	16	29,214,447	30,213,707
Otros activos		50,323,570	53,229,078
<b>Total de activos</b>		<b>5,023,524,932</b>	<b>5,126,412,598</b>

<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>30 de Junio de 2023</u></b> <b><u>(No Auditado)</u></b>	<b><u>31 de diciembre de 2022</u></b> <b><u>(Auditado)</u></b>
<b>Pasivos:</b>			
Depósitos de clientes:			
A la vista		398,929,275	380,736,044
Ahorros		448,797,889	441,860,735
A plazo fijo		2,284,929,461	2,203,867,181
<b>Total de depósitos de clientes</b>	9	<u>3,132,656,625</u>	<u>3,026,463,960</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		57,392,590	114,931,521
Obligaciones financieras	10	923,146,724	1,433,979,564
Otras obligaciones financieras	11	367,606,209	69,037,097
Pasivos por arrendamientos	12	12,219,868.00	13,883,064
Instrumentos financieros derivados	13	196,641	227,188
Aceptaciones pendientes		75,997,677	37,571,005
Impuesto sobre la renta por pagar		6,735	13,064
Impuesto sobre la renta diferido	16	133,424	134,356
Otros pasivos		83,413,825	68,192,508
<b>Total de pasivos</b>		<u>4,652,770,318</u>	<u>4,764,433,327</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Acciones comunes	14	183,645,893	183,645,893
Capital adicional pagado	14	(152,873)	(152,873)
Utilidades no distribuidas		175,803,126	188,035,920
Reservas voluntarias de capital		177,769	177,769
Reservas regulatorias		94,858,075	81,362,144
Otros Resultados Integrales		(83,577,376)	(91,089,582)
<b>Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora</b>		<u>370,754,614</u>	<u>361,979,271</u>
Compromisos y contingencias	17		
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u>5,023,524,932</u>	<u>5,126,412,598</u>

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

**MULTIBANK INC Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado Condensado de Resultados**

Por el periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2023

(Cifras en dólares de E.U.A.)

		Por el periodo de seis meses 30 de Junio de 2023	Por el periodo de seis meses 30 de Junio de 2022	Por el periodo de tres meses 30 de Junio de 2023	Por el periodo de tres meses 30 de Junio de 2022
	Nota	(No Auditado)	(No Auditado)	(No Auditado)	(No Auditado)
<b>Ingresos por intereses:</b>					
Depósitos en bancos		3,415,849	369,250	1,680,303	258,285
Inversiones a valor razonable		7,028,293	5,865,176	3,453,146	3,001,967
Inversiones a costo amortizado		2,121,461	2,967,038	1,052,738	1,530,536
Préstamos		126,943,258	114,269,441	64,957,086	57,033,095
<b>Total de ingresos por intereses</b>		<u>139,508,861</u>	<u>123,470,905</u>	<u>71,143,273</u>	<u>61,823,883</u>
<b>Gastos por intereses:</b>					
Depósitos de clientes		55,536,599	43,260,932	29,209,252	21,680,617
Obligaciones financieras		30,961,837	13,047,363	14,134,648	7,236,804
Otras obligaciones financieras		11,780,707	8,655,232	6,969,375	4,379,891
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		1,770,428	275,861	819,215	185,311
Pasivos por arrendamientos		464,324	509,302	233,126	250,638
<b>Total de gastos por intereses</b>		<u>100,513,895</u>	<u>65,748,690</u>	<u>51,365,616</u>	<u>33,733,261</u>
<b>Ingreso neto de intereses</b>		<u>38,994,966</u>	<u>57,722,215</u>	<u>19,777,657</u>	<u>28,090,622</u>
Gasto por provisión para pérdidas en préstamos e intereses	4	10,574,725	19,239,616	3,955,128	8,060,638
Provisión por riesgo de crédito de inversiones y depósitos en bancos	4	(206,324)	(183,766)	375,266	(514,985)
(Reversión) gasto por provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	4	(11,954)	21,034	(22,778)	7,697
<b>Ingreso (gasto) neto de intereses después de provisiones</b>		<u>28,638,519</u>	<u>38,645,331</u>	<u>15,470,041</u>	<u>20,537,272</u>
<b>Otros ingresos (gastos):</b>					
Ganancia en instrumentos financieros, neta	16	84,726	(1,087,619)	(77,877)	(263,428)
Cargos por servicios		8,103,840	8,247,819	4,343,224	4,366,241
Primas de seguro, netas		5,554,199	4,420,921	2,540,405	2,362,272
Comisiones y otros cargos, neto		2,518,518	2,174,704	1,298,680	1,157,499
Pérdida en cambio de monedas, neto		(3,752)	(46,404)	(148)	(35,176)
Deterioro en bienes disponibles para la venta		(33,213)	(424,017)	(33,213)	(2,225)
Otros ingresos		1,908,749	3,365,430	202,257	1,562,560
<b>Total de otros ingresos, neto</b>		<u>18,133,067</u>	<u>16,650,834</u>	<u>8,273,328</u>	<u>9,147,743</u>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>					
Salarios y beneficios a empleados		24,050,293	22,214,572	12,142,126	11,414,281
Depreciación y amortización		3,919,206	4,490,049	1,974,835	2,208,335
Administrativos		2,759,887	2,281,159	1,493,400	1,230,374
Alquileres y gastos relacionados		1,760,549	1,898,841	886,232	943,511
Otros gastos		11,230,257	10,893,919	5,625,407	5,666,183
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<u>43,720,192</u>	<u>41,778,540</u>	<u>22,122,000</u>	<u>21,462,684</u>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>					
Impuesto sobre la renta corriente	17	3,051,394	13,517,625	1,621,369	8,222,331
Impuesto sobre la renta diferido	17	(875,556)	(755,206)	(347,559)	1,088,722
		(1,020,908)	(1,058,749)	(668,913)	(2,794,418)
<b>Utilidad neta</b>		<u>1,154,930</u>	<u>11,703,670</u>	<u>604,897</u>	<u>6,516,635</u>

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

**MULTIBANK INC Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado Condensado de Utilidades Integrales**

Por el periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2023

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>30 de Junio de 2023</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>30 de Junio de 2022</u> <u>(No Auditado)</u>
Utilidad (pérdida) neta	1,154,930	11,703,670
<b>Otros resultados integrales:</b>		
<b>Partidas que no serán reclasificadas al estado consolidado de resultados</b>		
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(66,186)	35,350
Impuesto diferido relacionado con revaluación de activos	517	(1,852)
<b>Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados</b>		
Valuación de inversiones al VRCOUI:		
Monto neto transferido a resultados	0	104,960
Cambio neto en valor razonable	7,506,089	(61,919,025)
Cambio neto en coberturas al valor razonable reclasificada a resultados	103,802	3,462,831
<b>Otros resultados integrales</b>	<u>7,544,222</u>	<u>(58,317,736)</u>
<b>Pérdidas integrales</b>	<u>8,699,152</u>	<u>(46,614,066)</u>

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

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

Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio

Por el período de seis meses terminado el 30 de Junio de 2023

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Acciones comunes	Acciones preferidas	Exceso en adquisición de participación en subsidiaria	Utilidades no distribuidas	Reservas voluntarias de capital	Reservas regulatorias	Otras pérdidas integrales	Total
<b>Balance al 01 de enero de 2022</b>	183,645,893	0	(152,873)	177,199,708	177,769	71,286,960	(21,584,593)	410,572,982
Pérdida neta	0	0	0	11,703,670	0	0	0	11,703,670
Otros resultados integrales:								
Cambios neto en valuación de inversiones a VRCCUI							104,960	104,960
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	0	0	0	(61,919,025)	(61,919,025)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	0	0	0	3,462,831	3,462,831
Cambio neto en coberturas al valor razonable reclasificada a resultados	0	0	0	0	0	0	35,350	35,350
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	0	0	0	(1,862)	(1,862)
Impuesto diferido relacionado con revaluación de activos	0	0	0	32,017	0	0	(32,017)	0
Transferencia a utilidades no distribuidas	0	0	0	32,017	0	0	(58,349,753)	(58,317,736)
Total de otros resultados integrales	0	0	0	11,735,687	0	0	(58,349,753)	(46,614,066)
Total de resultados integrales	0	0	0	11,735,687	0	0	(58,349,753)	(46,614,066)
Otros movimientos de patrimonio:								
Reservas regulatorias	0	0	0	(1,032,750)	0	1,032,750	0	0
Reservas regulatorias	0	0	0	(1,032,750)	0	1,032,750	0	0
<b>Transacciones con los propietarios del Banco:</b>								
Impuesto complementario	0	0	0	(1,059,818)	0	0	0	(1,059,818)
Total de transacciones con los propietarios del Banco	0	0	0	(1,059,818)	0	0	0	(1,059,818)
<b>Balance al 30 de Junio de 2022</b>	183,645,893	0	(152,873)	188,842,825	177,769	72,319,710	(79,934,346)	382,898,978
<b>Balance al 01 de enero de 2023</b>	183,645,893	0	(152,873)	189,035,920	177,769	81,362,144	(91,089,582)	361,979,271
Utilidad neta	0	0	0	1,154,930	0	0	0	1,154,930
Otros resultados integrales:								
Cambios neto en valuación de inversiones a VRCCUI								
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	0	0	0	7,506,089	7,506,089
Cambio neto en coberturas al valor razonable reclasificada a resultados	0	0	0	0	0	0	103,802	103,802
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	0	0	0	(66,186)	(66,186)
Impuesto diferido relacionado con revaluación de activos	0	0	0	0	0	0	517	517
Transferencia a utilidades no distribuidas	0	0	0	32,016	0	0	(32,016)	0
Total de otros resultados integrales	0	0	0	32,016	0	0	7,512,206	7,544,222
Total de resultados integrales	0	0	0	1,186,946	0	0	7,512,206	8,699,152
Otros movimientos de patrimonio:								
Reservas regulatorias	0	0	0	(13,495,931)	0	13,495,931	0	0
Reservas regulatorias	0	0	0	(13,495,931)	0	13,495,931	0	0
<b>Transacciones con los propietarios del Banco:</b>								
Total de transacciones con los propietarios del Banco	0	0	0	76,191	0	0	0	76,191
<b>Balance al 30 de Junio de 2023</b>	183,645,893	0	(152,873)	175,903,126	177,769	94,858,075	(83,577,376)	370,754,614

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

**MULTIBANK INC Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado Condensado de Flujos de Efectivo**

Por el periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2023

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>30 de Junio de 2023</u> (No Auditado)	<u>30 de Junio de 2022</u> (No Auditado)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad (pérdida) neta		1,154,930	11,703,670
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		3,005,517	3,446,954
Depreciación por derecho de uso		913,689	1,043,094
Provisión para pérdidas en préstamos	4	10,574,725	19,239,616
Provisión por riesgo de crédito de inversiones y depósitos en bancos	4	(206,324)	(183,766)
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	4	(11,954)	21,034
Deterioro de bienes disponibles para la venta		33,213	424,017
Provisión para pérdidas en compromisos no desembolsados		225,203	51,482
Ingreso de intereses, neto		(38,994,966)	(57,722,215)
Ganancia en instrumentos financieros, neta	15	(84,726)	1,087,619
Pérdida neta en venta y descarte de propiedad y equipo		14,411	(23,805)
Ganancia en venta de bienes disponibles para la venta		(205,072)	(146,096)
Dividendos ganados sobre inversiones en valores		(725,750)	(758,300)
Gasto de impuesto sobre la renta	16	1,896,464	1,813,955
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>			
Inversiones en valores		(56,380)	(3,526,758)
Préstamos		26,074,344	(187,382,384)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(57,114,370)	(10,000,000)
Otras cuentas por cobrar		18,131,063	(4,504,521)
Otros activos		2,622,149	(5,703,578)
Depósitos de clientes		109,693,825	3,635,737
Otros pasivos		14,907,346	17,032,253
<b>Efectivo generado de operaciones:</b>			
Intereses recibidos		147,518,899	149,019,320
Intereses pagados		(98,307,260)	(67,731,553)
Dividendos recibidos		725,750	758,300
Impuesto sobre la renta pagado		(881,885)	(947,274)
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación</b>		<u>140,902,842</u>	<u>(129,353,199)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Producto de la venta de inversiones en valores		0	6,800,464
Vencimientos y prepagos de inversiones en valores		150,876,887	74,124,496
Compra de inversiones en valores		(47,580,441)	(111,291,677)
Compras de propiedad y equipo		(1,407,996)	(999,462)
Producto de la venta de propiedad y equipo		61,310	88,071
Adquisición de activos intangibles		(923,237)	(807,363)
Producto de descarte en activos intangibles		43,056	226,125
Producto de la venta de bienes disponibles para la venta		4,112,077	1,253,304
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión</b>		<u>105,181,657</u>	<u>(30,606,043)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pago de otras obligaciones		(14,400,000)	(12,154,000)
Producto de obligaciones		709,742,256	595,310,751
Pago de obligaciones		(913,738,859)	(435,084,522)
Pago de arrendamientos financieros		(1,662,677)	(2,200,360)
Impuesto complementario		76,191	(1,059,818)
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento</b>		<u>(219,983,090)</u>	<u>144,812,051</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		26,101,409	(15,147,191)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		212,791,404	176,151,221
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	6	<u>238,892,813</u>	<u>161,004,030</u>

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

# MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

---

### Índice de las Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

# MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

30 de junio de 2023

(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 2022, 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.	Casa 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 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 aprueba iniciar el proceso de liquidación voluntaria de la subsidiaria Multi Trust, Inc. proceso que fue aprobado por la Superintendencia de Bancos de Panamá mediante resolución SBP-BAN-R-2023-01031 de fecha 11 de abril de 2023.

## MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

---

#### (2) Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados

##### (a) *Estados financieros intermedios consolidados condensados*

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

- Poder sobre la entidad que le da derecho 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 intermedios consolidados condensados a partir de la fecha en que el Banco adquirió el control o hasta la fecha en que se pierde el control.

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

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

Los estados financieros intermedios consolidados condensados han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) N°34, “Información Financiera Intermedia”, los mismos deben ser leídos en conjunto con los últimos estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2022.

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

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

Los estados financieros intermedios consolidados condensados fueron autorizados por la Junta Directiva y el Comité de Auditoría para su emisión el 8 de Agosto de 2023.

## MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

---

#### (2) Base de Preparación de los Estados financieros intermedios consolidados condensados, continuación

##### (c) *Base de medición*

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

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

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

##### (d) *Moneda funcional y moneda de presentación*

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

##### (e) *Uso de estimados y juicios*

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

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

## MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

---

#### (3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

El Banco ha aplicado a los estados financieros intermedios consolidados condensados las políticas de manera consistente con las de los estados financieros intermedios consolidados condensados al 31 de diciembre de 2022, las cuales se detallan a continuación:

##### (a) Base de consolidación

###### **Subsidiarias**

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

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

###### **Sociedades de Inversión y Vehículos Separados**

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

###### **Saldos y Transacciones Eliminadas en la Consolidación**

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

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

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

###### **Pérdida de control**

Cuando el Banco deja de tener control sobre una subsidiaria, deja de reconocer los activos y pasivos de la subsidiaria, y cualquier participación no controladora y otros componentes del patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante es reconocida en el estado 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.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

---

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

*(b) Moneda extranjera*

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

***Subsidiarias del Banco***

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

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

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

*(c) Activos y pasivos financieros*

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

***Clasificación***

La NIIF 9 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) y al valor razonable con cambios en resultados (VRRCR). 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 VRRCR.

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.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

---

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

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.

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;

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

---

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

- 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.

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

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

---

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

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

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

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

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

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

***Deterioro de activos financieros***

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

El modelo de pérdida de crédito esperada requiere que el Banco mida las pérdidas esperadas y consideren la información prospectiva, al reflejar "una cantidad imparcial y ponderada por la probabilidad que se determina evaluando un rango de posibles resultados" y teniendo en cuenta "información razonable y respaldarle que esté disponible sin costo o esfuerzo indebido en esa fecha sobre eventos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras. Como se indica ampliamente en la Nota 22 a los estados financieros intermedios consolidados condensados, 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.

## MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados

---

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

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

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

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

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

---

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

***Medición de la PCE***

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

- Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todas las insuficiencias de efectivo (por ejemplo, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados a el Banco de acuerdo 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.

***Definición de deterioro***

El Banco considera un activo financiero deteriorado cuando:

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

## MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados

---

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

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

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

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

#### ***Incremento significativo en el riesgo de crédito***

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

---

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

***Calificación por categorías de riesgo de crédito***

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

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

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

***Generando la estructura de término de la PI***

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

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

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

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

***Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente***

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

## MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados

---

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

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

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

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

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

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

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

## MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

---

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

##### ***Activos financieros modificados***

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

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

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

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 Intermedios Consolidados Condesados**

---

**(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 Intermedios Consolidados Condesados**

---

**(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 Intermedios Consolidados Condesados**

---

**(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 Intermedios Consolidados Condesados**

---

**(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 condensado de situación financiera cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y el Banco ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos 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 condensado de situación financiera, cuando existe un derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos, y el Banco tiene la intención de liquidar por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

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

La provisión por PCE se presenta de la siguiente manera:

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

---

**(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.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

---

**(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 Intermedios Consolidados Condesados**

---

**(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 Intermedios Consolidados Condesados**

---

**(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 Intermedios Consolidados Condesados**

---

**(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 condensado de situación financiera.

**Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor**

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

**ii. Como arrendador**

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

Para clasificar cada arrendamiento, el Banco realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es un arrendamiento financiero; 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.

## MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados

---

#### (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.

## MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados

---

#### (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 condensado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

#### (p) *Instrumentos Financieros Derivados*

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

##### a. Cobertura de Valor Razonable

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

---

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

b. Otros Derivados

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

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

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

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

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

## MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

---

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

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

(r) *Beneficios a empleados*

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

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

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

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

(t) *Operaciones de Seguros*

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

---

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

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

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

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

**(u) 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.

## MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados

---

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

(v) *Estimación del valor razonable*

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

Los distintos niveles de jerarquía se han definido como sigue:

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

---

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

*(w) 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.

*(x) 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 2023 y se permite la aplicación anticipada; sin embargo, el Banco no ha adoptado anticipadamente las normas nuevas y modificadas al preparar los estados financieros intermedios consolidados condensados.

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

Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIFs”) vigentes aún no adoptadas 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-0070-2023 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 intermedios consolidados condensados para períodos que inicien el 1 de enero 2023.

El Banco ha decidido acogerse a la extensión otorgada a nivel de sus reguladores en Panamá, e implementara la NIIF 17 para el período que inicie el 1 de enero 2024. Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Banco, la adopción de esta norma no implica cambios importantes sobre la información financiera al 30 de junio de 2023.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

---

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

*(y) 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.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

---

**(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 30 de junio de 2023, la reforma del IBOR sobre las operaciones en las que el Banco tiene exposición se ha completado.

El Banco origina 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.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

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

Los siguientes cuadros muestran los importes de activos financieros a tasa IBOR hasta el siguiente cambio de tasa a TERM SOFR por las cláusulas de fallback apropiadas al 30 de junio de 2023. 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.

	30 de junio de 2023			31 de diciembre de 2022		
	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>22,299,307</u>	<u>22,299,307</u>	<u>22,299,307</u>	<u>42,597,988</u>	<u>42,597,988</u>	<u>0</u>
<b>Préstamos</b>						
Hipotecarios	0	0	0	377,526	377,526	0
Autos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>152,378</u>	<u>150,256</u>	<u>0</u>
<b>Total de Préstamos</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>529,904</u>	<u>527,782</u>	<u>0</u>

Los siguientes cuadros muestran los importes de pasivos financieros a tasa IBOR hasta el siguiente cambio de tasa a TERM SOFR por las cláusulas de fallback apropiadas al 30 de junio de 2023. Los importes se muestran a sus valores en libros.

	30 de junio de 2023			31 de diciembre de 2022		
	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	44,078,143	44,078,143	44,078,143	85,298,673	85,298,673	45,623,725
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 condensado de situación financiera y las categorías de instrumentos financieros.

30 de junio de 2023	VROR	VROR	VRORUI	CA	Total
	obligatoriamente Instrumentos de deuda	obligatoriamente Instrumentos de patrimonio	Instrumentos de deuda		
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	0	0	246,488,925	246,488,925
Inversiones en valores	30,446,669	1,042,820	723,426,427	67,347,799	822,263,715
Préstamos a costo amortizado	0	0	0	3,610,510,667	3,610,510,667
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	133,003,377	133,003,377
<b>Total de activos financieros</b>	<u>30,446,669</u>	<u>1,042,820</u>	<u>723,426,427</u>	<u>4,057,350,768</u>	<u>4,812,266,684</u>

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

**(4) Administración de Riesgos, continuación**

<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>VRGR</u> <u>obligatoriamente</u> <u>Instrumentos</u> <u>de deuda</u>	<u>VRGR</u> <u>obligatoriamente</u> <u>Instrumentos</u> <u>de patrimonio</u>	<u>VRCOUI</u> <u>Instrumentos</u> <u>de deuda</u>	<u>CA</u>	<u>Total</u>
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	0	0	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	151,122,485	151,122,485
<b>Total de activos financieros</b>	<b><u>32,807,917</u></b>	<b><u>1,116,376</u></b>	<b><u>816,753,166</u></b>	<b><u>4,096,284,871</u></b>	<b><u>4,946,962,330</u></b>

Al 30 de junio de 2023, 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 Intermedios Consolidados Condesados**

---

**(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 Intermedios Consolidados Condesados**

---

**(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 \$224,053,338 al 30 de junio de 2023 (31 de diciembre de 2022: \$194,708,689). 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 VRCCR, inversiones al CA e inversiones al VRCOUI. Al 30 de junio de 2023, la cartera de inversiones totaliza \$822,263,715 (31 de diciembre de 2022: \$922,508,590).

Al 30 de junio de 2023, los otros activos al VRCCR incluyen inversiones en acciones comunes y fondos mutuos por \$21,074,368 (31 de diciembre de 2022: \$20,819,959) las cuales son excluidas de los siguientes análisis de riesgo.

- **Inversiones a VRCCR**

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

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

**(4) Administración de Riesgos, continuación**

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

	30 de junio de <u>2023</u>	31 de diciembre de <u>2022</u>
<b>Gobiernos y Agencias</b>		
BBB	9,360,513	11,974,629
<b>Total Gobiernos y Agencias</b>	<u>9,360,513</u>	<u>11,974,629</u>
<b>Corporativos</b>		
Sin calificación	11,788	13,329
<b>Total Corporativos</b>	<u>11,788</u>	<u>13,329</u>
<b>Total de inversiones al VRCR</b>	<u><u>9,372,301</u></u>	<u><u>11,987,958</u></u>

• **Inversiones al VRCOUI**

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

	30 de junio de 2023			31 de diciembre de 2022		
	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
<b>Gobiernos y Agencias</b>						
AAA	54,265,111	0	54,265,111	120,964,721	0	120,964,721
AA+	302,374,303	0	302,374,303	332,208,820	0	332,208,820
BBB	259,000,147	0	259,000,147	256,834,053	0	256,834,053
BB+ a B-	<u>17,387,223</u>	<u>0</u>	<u>17,387,223</u>	<u>10,752,535</u>	<u>6,227,484</u>	<u>16,980,019</u>
<b>Total Gobiernos y Agencias</b>	<u><u>633,026,784</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>633,026,784</u></u>	<u><u>720,760,129</u></u>	<u><u>6,227,484</u></u>	<u><u>726,987,613</u></u>
<b>Corporativos</b>						
AA	13,888,029	0	13,888,029	0	0	0
AA-	0	0	0	13,751,004	0	13,751,004
BBB+	4,643,223	0	4,643,223	4,608,947	0	4,608,947
BBB	19,622,944	0	19,622,944	18,271,652	0	18,271,652
BBB-	39,081,719	0	39,081,719	40,108,874	0	40,108,874
BB+ a B	<u>5,124,836</u>	<u>8,038,892</u>	<u>13,163,728</u>	<u>5,127,384</u>	<u>7,897,692</u>	<u>13,025,076</u>
<b>Total Corporativos</b>	<u><u>82,360,751</u></u>	<u><u>8,038,892</u></u>	<u><u>90,399,643</u></u>	<u><u>81,867,861</u></u>	<u><u>7,897,692</u></u>	<u><u>89,765,553</u></u>
<b>Total</b>	<u><u>715,387,535</u></u>	<u><u>8,038,892</u></u>	<u><u>723,426,427</u></u>	<u><u>802,627,990</u></u>	<u><u>14,125,176</u></u>	<u><u>816,753,166</u></u>
<b>Provisión para PCE</b>	<u><u>420,107</u></u>	<u><u>254,985</u></u>	<u><u>675,092</u></u>	<u><u>324,848</u></u>	<u><u>845,325</u></u>	<u><u>1,170,173</u></u>

Los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI al 30 de junio de 2023 se encuentran al día.

• **Inversiones al CA**

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

	30 de junio de 2023			31 de diciembre de 2022		
	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
<b>Corporativos</b>						
Rango BB+ a B-	39,871,380	24,072,064	63,943,444	39,099,800	29,246,990	68,346,790
Sin calificación	<u>3,404,355</u>	<u>0</u>	<u>3,404,355</u>	<u>3,484,340</u>	<u>0</u>	<u>3,484,340</u>
<b>Total Corporativos</b>	<u><u>43,275,735</u></u>	<u><u>24,072,064</u></u>	<u><u>67,347,799</u></u>	<u><u>42,584,140</u></u>	<u><u>29,246,990</u></u>	<u><u>71,831,130</u></u>
<b>Total</b>	<u><u>43,275,735</u></u>	<u><u>24,072,064</u></u>	<u><u>67,347,799</u></u>	<u><u>42,584,140</u></u>	<u><u>29,246,990</u></u>	<u><u>71,831,130</u></u>
<b>Provisión para PCE</b>	<u><u>600,810</u></u>	<u><u>1,978,666</u></u>	<u><u>2,579,476</u></u>	<u><u>108,600</u></u>	<u><u>2,182,399</u></u>	<u><u>2,290,999</u></u>

Las inversiones al CA al 30 de junio de 2023 se encuentran al día.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

**(4) Administración de Riesgos, continuación**

*Calidad de cartera de préstamos*

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

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

<u>30 de junio de 2023</u>	<u>PCE 12 meses</u>	<u>PCE vida esperada – sin deterioro</u>	<u>PCE vida esperada – con deterioro</u>	<u>Total</u>
<b>Corporativo</b>				
Satisfactorio	1,453,196,480	11,359,427	0	1,464,555,907
Mención Especial	0	146,912,333	0	146,912,333
Sub-estándar	0	0	141,653,446	141,653,446
Dudoso	0	0	73,893,032	73,893,032
Pérdida	0	0	60,413,018	60,413,018
<b>Monto bruto</b>	<b>1,453,196,480</b>	<b>158,271,760</b>	<b>275,959,496</b>	<b>1,887,427,736</b>
Provisión por deterioro	(12,793,822)	(8,341,569)	(37,112,390)	(58,247,781)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>1,440,402,658</b>	<b>149,930,191</b>	<b>238,847,106</b>	<b>1,829,179,955</b>
<b>Pequeña empresa</b>				
Satisfactorio	81,306,763	11,630,861	0	92,937,624
Mención Especial	968,233	8,205,132	0	9,173,365
Sub-estándar	0	0	796,871	796,871
Dudoso	0	0	1,175,762	1,175,762
Pérdida	0	0	1,599,572	1,599,572
<b>Monto bruto</b>	<b>82,274,996</b>	<b>19,835,993</b>	<b>3,572,205</b>	<b>105,683,194</b>
Provisión por deterioro	(410,575)	(691,632)	(304,922)	(1,407,129)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>81,864,421</b>	<b>19,144,361</b>	<b>3,267,283</b>	<b>104,276,065</b>
<b>Hipotecarios</b>				
Satisfactorio	756,428,481	33,442,388	0	789,870,869
Mención Especial	4,819,082	22,566,275	0	27,385,357
Sub-estándar	0	0	6,022,885	6,022,885
Dudoso	0	0	3,641,858	3,641,858
Pérdida	0	0	8,491,200	8,491,200
<b>Monto bruto</b>	<b>761,247,563</b>	<b>56,008,663</b>	<b>18,155,943</b>	<b>835,412,169</b>
Provisión por deterioro	(1,707,357)	(891,465)	(2,194,458)	(4,793,280)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>759,540,206</b>	<b>55,117,198</b>	<b>15,961,485</b>	<b>830,618,889</b>
<b>Personales</b>				
Satisfactorio	476,353,887	12,544,135	18,736	488,916,758
Mención Especial	7,386	2,437,496	318	2,445,200
Sub-estándar	0	0	1,236,138	1,236,138
Dudoso	0	0	1,368,151	1,368,151
Pérdida	0	0	1,196,974	1,196,974
<b>Monto bruto</b>	<b>476,361,273</b>	<b>14,981,631</b>	<b>3,820,317</b>	<b>495,163,221</b>
Provisión por deterioro	(2,627,084)	(791,224)	(1,522,313)	(4,940,621)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>473,734,189</b>	<b>14,190,407</b>	<b>2,298,004</b>	<b>490,222,600</b>
<b>Autos</b>				
Satisfactorio	284,297,669	13,033,712	0	297,331,381
Mención Especial	1,019,349	8,770,661	0	9,790,010
Sub-estándar	0	0	599,469	599,469
Dudoso	0	0	501,576	501,576
Pérdida	0	0	40,898	40,898
<b>Monto bruto</b>	<b>285,317,018</b>	<b>21,804,373</b>	<b>1,141,943</b>	<b>308,263,334</b>
Provisión por deterioro	(597,789)	(336,430)	(511,546)	(1,445,765)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>284,719,229</b>	<b>21,467,943</b>	<b>630,397</b>	<b>306,817,569</b>
<b>Tarjetas de crédito</b>				
Satisfactorio	46,629,155	45,648	2,466,699	49,141,502
Mención Especial	346,793	2,850,186	709,962	3,906,941
Dudoso	0	1,732,493	0	1,732,493
Pérdida	0	0	364,573	364,573
<b>Monto bruto</b>	<b>46,975,948</b>	<b>4,628,327</b>	<b>3,541,234</b>	<b>55,145,509</b>
Provisión por deterioro	(3,293,992)	(671,136)	(1,784,792)	(5,749,920)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>43,681,956</b>	<b>3,957,191</b>	<b>1,756,442</b>	<b>49,395,589</b>
<b>Total de valor en libros neto, préstamos a costo amortizado</b>	<b>3,083,942,659</b>	<b>263,807,291</b>	<b>262,760,717</b>	<b>3,610,510,667</b>

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

**(4) Administración de Riesgos, continuación**

<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>PCE 12</u> <u>meses</u>	<u>PCE vida</u> <u>esperada – sin</u> <u>deterioro</u>	<u>PCE vida</u> <u>esperada – con</u> <u>deterioro</u>	<u>Total</u>
<b>Corporativo</b>				
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
<b>Monto bruto</b>	<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)
<b>Valor en libros neto</b>	<u>1,501,596,930</u>	<u>153,497,174</u>	<u>246,879,614</u>	<u>1,901,973,718</u>
<b>Pequeña empresa</b>				
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
<b>Monto bruto</b>	<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)
<b>Valor en libros neto</b>	<u>80,167,347</u>	<u>17,596,837</u>	<u>3,569,161</u>	<u>101,333,345</u>
<b>Hipotecarios</b>				
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
<b>Monto bruto</b>	<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)
<b>Valor en libros neto</b>	<u>729,820,403</u>	<u>70,985,791</u>	<u>14,225,487</u>	<u>815,031,681</u>
<b>Personales</b>				
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
<b>Monto bruto</b>	<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)
<b>Valor en libros neto</b>	<u>464,355,500</u>	<u>17,875,799</u>	<u>2,115,313</u>	<u>484,346,612</u>
<b>Autos</b>				
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
<b>Monto bruto</b>	<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)
<b>Valor en libros neto</b>	<u>261,613,376</u>	<u>38,445,646</u>	<u>875,678</u>	<u>300,934,700</u>
<b>Tarjetas de crédito</b>				
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
<b>Monto bruto</b>	<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)
<b>Valor en libros neto</b>	<u>40,308,950</u>	<u>7,699,565</u>	<u>1,386,363</u>	<u>49,394,878</u>
<b>Total de valor en libros neto, préstamos a costo amortizado</b>	<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 Intermedios Consolidados Condesados**

**(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:

	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
<b>30 de junio de 2023</b>				
<b>Corporativo</b>				
Satisfactorio	232,289,682	0	0	232,289,682
Sub-estándar	0	0	312,972	312,972
Dudoso	0	0	10,000	10,000
<b>Monto bruto</b>	<u>232,289,682</u>	<u>0</u>	<u>322,972</u>	<u>232,612,654</u>
Provisión por deterioro	(352,779)	0	(41,071)	(393,850)
<b>Valor en libros neto</b>	<u>231,936,903</u>	<u>0</u>	<u>281,901</u>	<u>232,218,804</u>
<b>Pequeña Empresa</b>				
Satisfactorio	183,465	0	0	183,465
<b>Monto bruto</b>	<u>183,465</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>183,465</u>
Provisión por deterioro	(281)	0	0	(281)
<b>Valor en libros neto</b>	<u>183,184</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>183,184</u>
<b>Personales</b>				
Satisfactorio	50,527,654	0	0	50,527,654
Dudoso	50,527,654	0	0	50,527,654
Provisión por deterioro	(77,480)	0	0	(77,480)
<b>Valor en libros neto</b>	<u>50,450,174</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>50,450,174</u>
<b>Total de Compromisos de créditos y garantías, neto</b>	<u>282,570,261</u>	<u>0</u>	<u>281,901</u>	<u>282,852,162</u>
<b>31 de diciembre de 2022</b>				
<b>Corporativo</b>				
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	300,000	300,000
<b>Monto bruto</b>	<u>240,764,566</u>	<u>0</u>	<u>807,664</u>	<u>241,572,230</u>
Provisión por deterioro	(140,894)	0	(96,480)	(237,374)
<b>Valor en libros neto</b>	<u>240,623,672</u>	<u>0</u>	<u>711,184</u>	<u>241,334,856</u>
<b>Pequeña Empresa</b>				
Satisfactorio	21,178	0	0	21,178
<b>Monto bruto</b>	<u>21,178</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>21,178</u>
Provisión por deterioro	(12)	0	0	(12)
<b>Valor en libros neto</b>	<u>21,166</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>21,166</u>
<b>Personales</b>				
Satisfactorio	145,549,325	0	0	145,549,325
Dudoso	0	0	217,725	217,725
<b>Monto bruto</b>	<u>145,549,325</u>	<u>0</u>	<u>217,725</u>	<u>145,767,050</u>
Provisión por deterioro	(85,483)	0	(18,010)	(103,493)
<b>Valor en libros neto</b>	<u>145,463,842</u>	<u>0</u>	<u>199,715</u>	<u>145,663,557</u>
<b>Total de Compromisos de créditos y garantías, neto</b>	<u>386,108,680</u>	<u>0</u>	<u>910,899</u>	<u>387,019,579</u>

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

**(4) Administración de Riesgos, continuación**

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

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

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

	30 de junio de 2023					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Inversiones en valores	0	0	0	0		
Préstamos a costo amortizado					821,220,895	821,220,895
<b>Corporativos</b>						
Préstamos corporativos	1,127,943,896	38,547,070	153,375,078	0		
Arrendamientos corporativos, neto	0	6,694,379	0	0	560,867,313	1,880,733,357
<b>Total Corporativos</b>	1,127,943,896	45,241,449	153,375,078	0	560,867,313	1,887,427,736
<b>Banca de Personas y Pequeña empresa</b>						
<b>Pequeña empresa</b>						
Préstamos Pequeña empresa	86,332,450	1,257,082	10,878,151	0	7,117,902	105,585,585
Arrendamientos Pequeña empresa, neto	0	97,609	0	0	0	97,609
<b>Total Pequeña empresa</b>	86,332,450	1,354,691	10,878,151	0	7,117,902	105,683,194
<b>Banca de Personas</b>						
Hipotecarios	835,412,169	0	0	0	0	835,412,169
Personales	34,694,821	0	41,206,671	0	0	495,163,221
Autos	0	306,945,768	0	0	419,261,729	495,163,221
Arrendamientos de consumo, neto	0	1,317,566	0	0	0	306,945,768
Tarjeta de crédito	0	0	0	0	0	1,317,566
<b>Total Banca de Personas</b>	870,106,990	308,263,334	41,206,671	0	55,145,509	55,145,509
<b>Total Banca de Personas y Pequeña empresa</b>	956,439,440	309,618,025	52,084,822	0	474,407,238	1,693,984,233
Provisión por deterioro	(45,375,877)	(2,366,408)	(266,775)	0	481,525,140	1,799,667,427
<b>Total de préstamos</b>	<b>2,039,007,459</b>	<b>352,493,066</b>	<b>205,193,125</b>	<b>0</b>	<b>(28,575,436)</b>	<b>(76,584,496)</b>
Compromisos de créditos y garantías	0	386,656	3,717,364	0	278,748,142	282,852,162

  

	31 de diciembre de 2022					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Inversiones en valores	0	0	0	0		
Préstamos a costo amortizado					921,392,213	921,392,213
<b>Corporativos</b>						
Préstamos corporativos	1,134,889,770	20,938,949	167,131,826	0		
Arrendamientos corporativos, neto	0	8,046,667	0	0	619,952,565	1,942,913,110
<b>Total Corporativos</b>	1,134,889,770	28,985,616	167,131,826	0	619,952,565	8,046,667
<b>Banca de Personas y Pequeña empresa</b>						
<b>Pequeña empresa</b>						
Préstamos Pequeña empresa	82,515,383	1,354,794	10,335,275	0	10,349,740	104,555,192
Arrendamientos Pequeña empresa, neto	0	135,783	0	0	0	135,783
<b>Total Pequeña empresa</b>	82,515,383	1,490,577	10,335,275	0	10,349,740	104,690,975
<b>Banca de Personas</b>						
Hipotecarios	821,494,485	0	0	0	0	821,494,485
Personales	34,175,820	0	36,147,555	0	418,713,013	489,036,388
Autos	0	301,988,663	0	0	0	301,988,663
Arrendamientos de consumo, neto	0	1,256,509	0	0	0	1,256,509
Tarjeta de crédito	0	0	0	0	0	1,256,509
<b>Total Banca de Personas</b>	855,670,305	303,245,172	36,147,555	0	54,368,840	54,368,840
<b>Total Banca de Personas y Pequeña empresa</b>	938,185,688	304,735,749	46,482,830	0	473,081,853	1,668,144,885
Provisión por deterioro	(44,010,188)	(4,299,666)	(120,595)	0	483,431,593	1,772,835,860
<b>Total de préstamos</b>	<b>2,029,065,270</b>	<b>329,421,699</b>	<b>213,494,061</b>	<b>0</b>	<b>(22,350,254)</b>	<b>(70,780,703)</b>
Compromisos de créditos y garantías	0	387,025	4,334,587	0	382,297,967	3,653,014,934

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

**(4) Administración de Riesgos, continuación**

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

Corporativos	30 de junio de 2023		31 de diciembre de 2022	
	<u>Cartera</u>	<u>Valor Cubierto</u>	<u>Cartera</u>	<u>Valor Cubierto</u>
Etapa 1 y 2	1,048,281,062	1,020,254,316	885,070,867	858,499,316
Etapa 3	238,482,897	227,307,444	232,059,399	225,989,721
Total	<u>1,286,763,959</u>	<u>1,247,561,760</u>	<u>1,117,130,266</u>	<u>1,084,489,037</u>

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

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Propiedades	2,903,949	9,456,796
Mobiliarios y equipos	759,669	1,124,453
Total	<u>3,663,618</u>	<u>10,581,249</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	30 de junio de 2023		31 de diciembre de 2022	
	<u>Préstamos</u>	<u>Compromisos de créditos y garantías</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Compromisos de créditos y garantías</u>
Menos de 50%	70,165,910	3,776,212	77,072,890	3,550,603
51-70%	161,641,120	809,033	159,484,776	4,728,874
71-80%	118,387,568	2,632,567	115,820,241	6,063,235
81-90%	320,416,334	15,904,033	298,563,371	39,514,557
91-100%	158,444,985	25,238,184	164,241,875	89,845,993
Más de 100%	<u>6,356,252</u>	<u>2,167,625</u>	<u>6,311,332</u>	<u>2,063,788</u>
Total	<u>835,412,169</u>	<u>50,527,654</u>	<u>821,494,485</u>	<u>145,767,050</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

**(4) Administración de Riesgos, continuación**  
*Cartera deteriorada*

LTV Ratio	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Menos de 50%	1,006,329	1,273,790
51-70%	3,782,442	3,906,402
71-80%	1,940,009	1,647,219
81-90%	5,403,435	3,943,875
91-100%	5,086,972	4,453,596
Más de 100%	936,756	788,159
<b>Total</b>	<b>18,155,943</b>	<b>16,013,041</b>

**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
<b>Incremento en tasas de Interés:</b>	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 se ponen un poco stand by.

A continuación, se detallan los escenarios para cada país:

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
Panamá	1. La Perspectiva de crecimiento del PIB es elevada, y se incrementa su perspectiva de cumplimiento, todavía cerca del 5% alrededor de su promedio histórico o puede que llegue alrededor de un 6.5% y aproximado a referencias externas (FMI indica 5% - 5.7% 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. Esperamos que esté su ubique por el orden del 2%. 2022 fue de 2.9%.  Cabe destacar que continua el incremento de las tasas locales e internacionales, con potenciales impactos en clientes de consumo y comercial. A pesar de los incrementos las cifras siguen mostrando resiliencia en estos primeros meses del año.	La perspectiva se mantiene pesimista con la posibilidad de mayores aumentos en tasas para enfrentar aumentos en expectativas de inflación. La FED ha realizado una pausa por este año 2023, lo que ayuda a bajar un poco el estrés que se ha observado en los mercados.

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

Ponderación de Probabilidades de Escenarios	30 de junio de 2023	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022
	Panamá	Costa Rica	Panamá	Costa Rica
Optimista	40%	40%	20%	20%
Base	55%	55%	75%	75%
Pesimista	5%	5%	5%	5%

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

**(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.

	30 de junio de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Costa Rica %	Panamá %	Costa Rica %	Panamá %
Índice Mensual de Actividad Económica	Optimista	4.08%	4.25	4.25
	Base	2.87%	3.71	3.71
	Pesimista	5.64%	3.34	3.34
Índice de Precios al Consumidor	Optimista	0.61%	2.43	2.43
	Base	0.58%	2.90	2.90
	Pesimista	1.50%	3.18	3.18
Tipo de Cambio	Optimista	-	-	-
	Base	-	-	-
	Pesimista	-	-	-
Tasa Activa Moneda Local	Optimista	-	-	-
	Base	-	-	-
	Pesimista	-	-	-
Tasa Activa Dólares	Optimista	0.13%	0.34	0.34
	Base	0.14%	0.40	0.40
	Pesimista	0.37%	0.77	0.77

**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.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

**(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>30 de junio de 2023</u>	<u>Optimista</u>	<u>Base</u>	<u>Pesimista</u>
<b>Valor en libros</b>			
Corporativo	1,887,427,736	1,887,427,736	1,887,427,736
Pequeña empresa	105,683,195	105,683,195	105,683,195
Hipotecarios	835,412,170	835,412,170	835,412,170
Personales	495,163,220	495,163,220	495,163,220
Autos	308,263,333	308,263,333	308,263,333
Tarjetas de crédito	<u>55,145,509</u>	<u>55,145,509</u>	<u>55,145,509</u>
	<b>3,687,095,163</b>	<b>3,687,095,163</b>	<b>3,687,095,163</b>
<b>Estimación por PCE</b>			
Corporativo	56,293,531	59,427,802	59,623,857
Pequeña empresa	1,366,415	1,460,504	1,734,159
Hipotecarios	3,892,503	4,234,157	4,793,280
Personales	4,754,275	5,117,413	5,461,043
Autos	1,423,479	1,459,028	1,481,853
Tarjetas de crédito	<u>5,522,391</u>	<u>5,872,378</u>	<u>6,218,982</u>
	<b>73,252,594</b>	<b>77,571,282</b>	<b>79,313,174</b>
<b>Proporción de activo en Etapa 2</b>			
Corporativo	8.08%	8.13%	8.13%
Pequeña empresa	16.26%	18.15%	23.67%
Hipotecarios	4.96%	7.24%	7.24%
Personales	2.83%	3.09%	3.47%
EAutos	6.64%	6.64%	6.71%
Tarjetas de crédito	8.39%	8.65%	8.65%
	6.79%	7.42%	7.63%
<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>Optimista</u>	<u>Base</u>	<u>Pesimista</u>
<b>Valor en libros</b>			
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>
	<b>3,723,795,637</b>	<b>3,723,795,637</b>	<b>3,723,795,637</b>
<b>Estimación por PCE</b>			
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>
	<b>70,222,260</b>	<b>70,855,435</b>	<b>73,427,144</b>
<b>Proporción de activo en Etapa 2</b>			
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%

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

**(4) Administración de Riesgos, continuación**

La siguiente tabla muestra una reconciliación de los saldos iniciales y finales del año al 30 de junio de 2023, del deterioro en activos financieros.

	30 de junio de 2023				31 de diciembre de 2022			
	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
<b>Depósitos en bancos</b>								
Saldo al 1 de enero	9,328	0	0	9,328	9,480	0	0	9,480
Gasto de provisión – remediación	(2,945)	0	0	(2,945)	(4,878)	0	0	(4,878)
Gasto de provisión – originación	3,225	0	0	3,225	4,726	0	0	4,726
Saldo al final del periodo	9,608	0	0	9,608	9,328	0	0	9,328
<b>Inversiones al VRCOUI</b>								
Saldo al 1 de enero	324,848	845,325	0	1,170,173	307,966	934,300	0	1,242,266
Cambio etapa 1 a 2	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambio etapa 2 a 1	60,576	(60,576)	0	0	28,940	(28,940)	0	0
Gasto de provisión – remediación	(55,303)	(529,764)	0	(585,067)	(190,513)	(60,035)	0	(250,548)
Gasto de provisión – originación	89,986	0	0	89,986	178,455	0	0	178,455
Saldo al final del periodo	420,107	254,985	0	675,092	324,848	845,325	0	1,170,173
<b>Inversiones al CA</b>								
Saldo al 1 de enero	108,600	2,182,399	0	2,290,999	180,500	2,312,808	0	2,493,308
Cambio 2 a 1	372,693	(372,693)	0	0	0	0	0	0
Gasto de provisión – remediación	(960)	0	0	(960)	(92,291)	(245,886)	0	(338,177)
Gasto de provisión – originación	120,477	168,960	0	289,437	20,391	115,477	0	135,868
Saldo al final del periodo	600,810	1,978,666	0	2,579,476	108,600	2,182,399	0	2,290,999

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

	30 de junio de 2023				31 de diciembre de 2022			
	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
<b>Préstamos a costo amortizado</b>								
Saldo al 1 de enero	14,822,269	16,918,171	39,040,263	70,780,703	13,221,150	38,674,951	27,235,967	79,132,068
Cambio Etapa 1 a 2	(1,720,631)	1,720,631	0	0	(2,900,762)	2,900,762	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(10,325)	0	10,325	0	(503,042)	0	503,042	0
Cambio Etapa 2 a 3	0	(3,448,167)	3,448,167	0	0	(12,904,656)	12,904,656	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	3,285,580	(3,285,580)	0	0	9,295,638	(9,295,638)	0
Cambio Etapa 2 a 1	9,019,566	(9,019,566)	0	0	22,769,040	(22,769,040)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	2,506,164	0	(2,506,164)	0	2,824,390	0	(2,824,390)	0
Gasto de provisión – remediación	3,192,808	2,999,588	7,160,564	13,352,960	(9,411,545)	2,000,102	42,701,193	35,289,750
Gasto de provisión – originación	5,545,571	3,027,247	10,580,578	19,153,396	8,713,838	10,164,313	24,093,512	42,971,663
Gasto de provisión – cancelación	(11,924,803)	(3,760,028)	(6,246,800)	(21,931,631)	(19,890,800)	(10,443,899)	(15,579,443)	(45,914,142)
Castigos	0	0	(33,511,426)	(33,511,426)	0	0	(86,780,285)	(86,780,285)
Recuperaciones	0	0	28,738,260	28,738,260	0	0	46,074,325	46,074,325
Conversión de moneda extranjera	0	0	2,234	2,234	0	0	7,324	7,324
Saldo al final del periodo	21,430,619	11,723,456	43,430,421	76,584,496	14,822,269	16,918,171	39,040,263	70,780,703
<b>Otras cuentas por cobrar</b>								
Saldo al 1 de enero	888,481	0	0	888,481	794,782	0	0	794,782
Gasto de provisión – remediación	(43,914)	0	0	(43,914)	(122,920)	0	0	(122,920)
Gasto de provisión – originación	31,960	0	0	31,960	181,732	0	0	181,732
Castigos	0	0	0	0	(3,671)	0	0	(3,671)
Recuperaciones	2,700	0	0	2,700	38,520	0	0	38,520
Conversión de moneda extranjera	(3)	0	0	(3)	38	0	0	38
Saldo al final del periodo	879,224	0	0	879,224	888,481	0	0	888,481
<b>Contingencias</b>								
Saldo al 1 de enero	226,389	0	114,490	340,879	171,038	1,156	411	172,605
Cambio Etapa 1 a 3	(226,389)	0	226,389	0	(171,038)	0	171,038	0
Gasto de provisión – remediación	536,430	0	(275,409)	261,020	123,167	0	(146,135)	(22,968)
Gasto de provisión – originación	46,085	0	11,172	57,258	152,754	0	89,176	241,930
Gasto de provisión – cancelación	(79,569)	0	(35,572)	(115,141)	(89,989)	(1,156)	0	(91,145)
Conversión de moneda extranjera	(72,405)	0	0	(72,405)	40,457	0	0	40,457
Saldo al final del periodo	430,541	0	41,070	471,611	226,389	0	114,490	340,879

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

**(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.

	<b>30 de junio de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
Costo amortizado antes de modificación	30,598,514	10,029,773
Pérdida neta por modificación	<u>2,532,136</u>	<u>271,560</u>
<b>Total</b>	<b><u>28,066,378</u></b>	<b><u>9,758,213</u></b>

**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:

	<b>30 de junio de 2023</b>					
	<b>Préstamos a costo amortizado</b>	<b>Compromisos de créditos y garantías</b>	<b>Depósitos en bancos</b>	<b>Inversiones al VRCOUI</b>	<b>Inversiones al VRCR</b>	<b>Inversiones al CA</b>
<b>Concentración por sector</b>						
Gobierno	0	0	32,921,858	633,026,784	9,360,513	0
<b>Corporativo</b>						
Comercio	514,164,934	18,121,615	0	0	0	0
Inmobiliario	104,902,538	0	0	0	18,552,030	2,266,731
Servicios	135,564,313	2,392,141	0	0	0	3,404,354
Industria general	244,357,529	0	0	0	0	0
Construcción	564,999,032	616,690	0	9,154,209	0	0
Agropecuario	274,481,202	129,986,130	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	45,208,975	0	0	0	0	0
Financiero	63,173,790	80,503,543	191,131,480	62,048,792	2,522,338	0
Transporte	33,199,729	1,176,000	0	0	0	0
Petróleo y derivados	0	0	0	11,302,230	11,788	0
Telecomunicaciones	13,058,888	0	0	0	0	0
Energía	0	0	0	858,899	0	9,705,993
Bienes raíces	0	0	0	7,035,513	0	51,970,721
<b>Banca de personas</b>	1,693,984,233	50,527,654	0	0	0	0
Provisión para pérdidas	<u>(76,584,496)</u>	<u>(471,611)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total por concentración sector</b>	<b><u>3,610,510,667</u></b>	<b><u>282,852,162</u></b>	<b><u>224,053,338</u></b>	<b><u>723,426,427</u></b>	<b><u>30,446,669</u></b>	<b><u>67,347,799</u></b>
<b>Concentración geográfica:</b>						
Panamá	3,461,997,499	63,144,807	48,310,860	315,156,535	30,434,881	57,641,807
Costa Rica	13,063,942	0	209,297	17,387,224	0	9,705,992
Norteamérica	22,496,396	0	51,629,807	364,545,972	0	0
Europa	321,698	0	56,389,089	0	0	0
Suramérica	128,525,550	0	23,006,930	12,448,667	11,788	0
Asia	0	0	0	0	0	0
Otros	60,690,078	220,199,466	44,507,355	13,888,029	0	0
Provisión para pérdidas	<u>(76,584,496)</u>	<u>(471,611)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total por concentración geográfica</b>	<b><u>3,610,510,667</u></b>	<b><u>282,872,662</u></b>	<b><u>224,053,338</u></b>	<b><u>723,426,427</u></b>	<b><u>30,446,669</u></b>	<b><u>67,347,799</u></b>

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

**(4) Administración de Riesgos, continuación**

	31 de diciembre de 2022					
	Préstamos a costo amortizado	Compromisos de créditos y garantías	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCOUI	Inversiones al VRCR	Inversiones al CA
<b>Concentración por sector</b>						
Gobierno	0	0	32,477,202	726,987,613	11,974,629	0
<b>Corporativo</b>						
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
<b>Banca de personas</b>	1,668,144,885	145,767,050	0	0	0	0
Provisión para pérdidas	(70,780,703)	(340,879)	0	0	0	0
<b>Total por concentración sector</b>	<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>
<b>Concentración geográfica:</b>						
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	(70,780,703)	(340,879)	0	0	0	0
<b>Total por concentración geográfica</b>	<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>

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 Intermedios Consolidados Condesados**

---

**(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:

	% de Liquidez	
	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Al cierre del año	34.5%	27.6%
Máximo	37.4%	40.8%
Promedio	29.2%	30.3%
Mínimo	20.3%	18.8%

Al 30 de junio de 2023, 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 Intermedios Consolidados Condesados**

**(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:

	30 de junio de 2023						
Cifras en miles	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
<b>Pasivos</b>							
Depósitos a la vista	398,929	(398,929)	(398,929)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	448,798	(448,798)	(448,798)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	2,284,929	(2,324,985)	(128,404)	(233,365)	(1,025,171)	(938,012)	(33)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	57,393	(58,348)	0	(16,160)	(42,188)	0	0
Obligaciones financieras	923,147	(972,853)	(72,612)	(151,194)	(411,342)	(330,477)	(7,229)
Otras obligaciones financieras	367,606	(444,575)	(1,273)	(19,253)	(22,890)	(368,127)	(33,031)
Pasivos por arrendamientos	12,220	(14,131)	(212)	(1,058)	(1,269)	(9,963)	(1,629)
<b>Sub-total de pasivos</b>	<b>4,493,022</b>	<b>(4,662,619)</b>	<b>(1,050,228)</b>	<b>(421,030)</b>	<b>(1,502,860)</b>	<b>(1,646,579)</b>	<b>(41,922)</b>
Compromisos de préstamos	63,217	(63,217)	(2,335)	(5,690)	(14,686)	(40,506)	0
Aceptaciones pendientes	75,998	(75,998)	(1,178)	(22,270)	(52,550)	0	0
<b>Total de pasivos</b>	<b>4,632,237</b>	<b>(4,801,834)</b>	<b>(1,053,741)</b>	<b>(448,990)</b>	<b>(1,570,096)</b>	<b>(1,687,085)</b>	<b>(41,922)</b>
<b>Activos</b>							
Efectivo y efectos de caja	22,436	22,436	22,436	0	0	0	0
Depósitos en bancos	224,053	224,692	215,697	1,064	2,676	5,255	0
Inversiones al VRRCR (1)	31,489	35,616	0	34	17,430	1,407	16,745
Inversiones al VRCOUI	723,426	893,351	9,388	11,326	36,841	617,084	218,712
Inversiones al CA	67,348	96,511	30	485	8,292	43,231	44,473
Préstamos	3,610,511	4,494,895	311,957	281,584	943,797	1,385,943	1,571,614
<b>Sub-total de activos</b>	<b>4,679,263</b>	<b>5,767,501</b>	<b>559,508</b>	<b>294,493</b>	<b>1,009,036</b>	<b>2,052,920</b>	<b>1,851,544</b>
Obligaciones de clientes por aceptaciones	75,881	75,881	1,178	22,153	52,550	0	0
<b>Total de activos</b>	<b>4,755,144</b>	<b>5,843,382</b>	<b>560,686</b>	<b>316,646</b>	<b>1,061,586</b>	<b>2,052,920</b>	<b>1,851,544</b>

(1) Se incluyen inversiones en acciones comunes

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

**(4) Administración de Riesgos, continuación**

	31 de diciembre de 2022						
	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
<i>Cifras en miles</i>							
<b>Pasivos</b>							
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>
<b>Sub-total de pasivos</b>	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>
<b>Total de pasivos</b>	<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>
<b>Activos</b>							
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 VRCR (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>
<b>Sub-total de activos</b>	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>
<b>Total de activos</b>	<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

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:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Efectivo y efectos de caja	22,435,587	25,607,633
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	216,457,226	187,183,771
Depósitos en bancos mayores a 90 días	<u>7,596,112</u>	<u>7,524,918</u>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	246,488,925	220,316,322
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	408,667,846	387,415,964
Otras líneas de crédito disponibles (1)	<u>666,681,112</u>	<u>357,294,508</u>
<b>Total reservas de liquidez</b>	<u>1,321,837,883</u>	<u>965,026,794</u>

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

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

**(4) Administración de Riesgos, continuación**

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

<u>30 de junio de 2023</u>	<u>Comprometidos</u>	<u>No comprometidos</u>		<u>Total</u>
	<u>Como colateral</u>	<u>Disponibles para colateral</u>	<u>Otros (2)</u>	
Efectivo y efectos de caja	0	0	22,435,587	22,435,587
Depósitos en bancos	103,577,164	7,596,112	112,880,062	224,053,338
Inversiones a valor razonable	255,510,659	408,667,846	90,737,411	754,915,916
Inversiones a CA	42,817,375	0	24,530,424	67,347,799
Préstamos a costo amortizado	3,804,995	0	3,606,705,672	3,610,510,667
<b>Total de activos</b>	<b>405,710,193</b>	<b>416,263,958</b>	<b>3,857,289,156</b>	<b>4,679,263,307</b>

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

<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>Comprometidos</u>	<u>No comprometidos</u>		<u>Total</u>
	<u>Como colateral</u>	<u>Disponibles 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	4,119,508	0	3,648,895,426	3,653,014,934
<b>Total de activos</b>	<b>573,044,507</b>	<b>394,940,881</b>	<b>3,827,854,457</b>	<b>4,795,839,845</b>

(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.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

**(4) Administración de Riesgos, continuación**

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

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

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

**Información cuantitativa**

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

<u>30 de junio de 2023</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	15,955,246	3,171,040	1,610,852	542,553	6,957,106	28,236,797
Inversiones en valores	21,601	0	0	0	0	21,601
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	639,282	639,282
<b>Total Activos</b>	<b>15,976,847</b>	<b>3,171,040</b>	<b>1,610,852</b>	<b>542,553</b>	<b>7,596,388</b>	<b>28,897,680</b>
Depósitos	15,927,675	3,162,372	1,592,520	537,573	5,976,179	27,196,319
<b>Total Pasivos</b>	<b>15,927,675</b>	<b>3,162,372</b>	<b>1,592,520</b>	<b>537,573</b>	<b>5,976,179</b>	<b>27,196,319</b>
<b>Exposición al riesgo de tipo de cambio</b>	<b>49,172</b>	<b>8,668</b>	<b>18,332</b>	<b>4,980</b>	<b>1,620,209</b>	<b>1,701,361</b>
<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	21,187	0	0	0	0	21,187
<b>Total Activos</b>	<b>8,507,077</b>	<b>2,857,777</b>	<b>1,439,872</b>	<b>1,141,221</b>	<b>62,842</b>	<b>14,008,789</b>
Depósitos	8,276,387	6,022,009	1,431,749	1,138,569	29,202	16,897,916
<b>Total Pasivos</b>	<b>8,276,387</b>	<b>6,022,009</b>	<b>1,431,749</b>	<b>1,138,569</b>	<b>29,202</b>	<b>16,897,916</b>
<b>Exposición al riesgo de tipo de cambio</b>	<b>230,690</b>	<b>(3,164,232)</b>	<b>8,123</b>	<b>2,652</b>	<b>33,640</b>	<b>(2,889,127)</b>

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

**(4) Administración de Riesgos, continuación**

Se resume a continuación la exposición del estado consolidado condensado de situación financiera 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>30 de junio de 2023</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	22,435,587	0	0	0	22,435,587
Depósitos en bancos	64,873,848	154,179,490	5,000,000	0	224,053,338
Inversiones en valores y otros activos	34,141,345	62,996,067	554,913,967	170,212,336	822,263,715
Préstamos a costo amortizado	<u>62,438,026</u>	<u>2,526,440,302</u>	<u>246,708,411</u>	<u>774,923,928</u>	<u>3,610,510,667</u>
<b>Total activos</b>	<u>183,888,806</u>	<u>2,743,615,859</u>	<u>806,622,378</u>	<u>945,136,264</u>	<u>4,679,263,307</u>
Depósitos	353,338,581	1,868,317,189	910,968,855	32,000	3,132,656,625
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	491,951	56,900,639	0	0	57,392,590
Obligaciones	5,344,170	747,651,170	142,481,749	27,669,635	923,146,724
Otras obligaciones	<u>9,714,862</u>	<u>17,284,924</u>	<u>310,854,916</u>	<u>29,751,507</u>	<u>367,606,209</u>
<b>Total pasivos</b>	<u>368,889,564</u>	<u>2,690,153,922</u>	<u>1,364,305,520</u>	<u>57,453,142</u>	<u>4,480,802,148</u>
<b>Exposición al riesgo de tasa de interés</b>	<u>(185,000,758)</u>	<u>53,461,937</u>	<u>(557,683,142)</u>	<u>887,683,122</u>	<u>198,461,159</u>
<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>
<b>Total activos</b>	<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>
<b>Total pasivos</b>	<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>
<b>Exposición al riesgo de tasa de interés</b>	<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>

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

El riesgo de tasas de interés se analiza tomando como base el análisis de brechas con el fin de aproximar el cambio en el valor económico del estado consolidado condensado de situación financiera 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:

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

**(4) Administración de Riesgos, continuación**

	<u>Aumento de 100 bps <sup>(1)</sup></u>	<u>Disminución de 100 bps <sup>(1)</sup></u>
<b>Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas</b>		
<b>30 de junio de 2023</b>		
Promedio del año	(111,045,116)	111,045,116
Máximo del año	(101,795,709)	101,795,709
Mínimo del año	(107,019,859)	107,019,859
	(91,846,617)	91,846,617
<b>31 de diciembre de 2022</b>		
Promedio del año	(102,035,466)	102,035,466
Máximo del año	(99,016,290)	99,016,290
Mínimo del año	(119,293,496)	119,293,496
	(93,926,009)	93,926,009
<b>Impacto en ingreso neto por intereses</b>		
<b>30 de junio de 2023</b>		
Promedio del año	7,648,174	(7,648,174)
Máximo del año	7,024,635	(7,024,635)
Mínimo del año	8,355,194	(8,355,194)
	4,697,170	(4,697,170)
<b>31 de diciembre de 2022</b>		
Promedio del año	5,198,353	(5,198,353)
Máximo del año	7,543,886	(7,543,886)
Mínimo del año	8,110,897	(8,110,897)
	7,012,770	(7,012,770)

(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 Intermedios Consolidados Condesados**

---

**(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) 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 Intermedios Consolidados Condensados**

---

**(5) 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 intermedios consolidados condensados y sus respectivas bases fiscales, y por pérdidas fiscales acumuladas. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran utilizando las tasas de impuestos establecidas que se espera se apliquen a los ingresos fiscales en los años en que se espera que se recuperen o se liquiden las diferencias temporales. El efecto en activos y pasivos por impuestos diferidos por un cambio en las tasas de impuestos se reconoce en los resultados de operación en el período en que ocurra el cambio.

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

**(6) 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:

	<u>30 de junio de 2023</u>	<u>30 de junio de 2022</u>
Efectivo y efectos de caja	22,435,587	22,858,070
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	<u>216,457,226</u>	<u>138,145,960</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo</b>		
	238,892,813	161,004,030
Depósitos en bancos mayores a 90 días y pignorados	<u>7,596,112</u>	<u>7,588,273</u>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	<u>246,488,925</u>	<u>168,592,303</u>

**(7) Inversiones en Valores**

Al 30 de junio de 2023, las inversiones en valores por \$822,263,715 (31 de diciembre de 2022: \$922,508,589) se detallan como sigue:

*(a) Inversiones a VRCCR*

La cartera de inversiones a VRCCR se detalla como sigue:

	<u>30 de junio de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Bonos de gobiernos	9,360,513	11,974,629
Bonos corporativos	11,788	13,329
Fondos mutuos	21,074,368	20,819,959
Acciones comunes	<u>1,042,820</u>	<u>1,116,376</u>
	<u>31,489,489</u>	<u>33,924,293</u>

*(b) Inversiones al VRCOUI*

La cartera de inversiones al VRCOUI se detalla como sigue:

	<u>30 de junio de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	356,639,414	453,173,541
Otros gobiernos	<u>276,387,370</u>	<u>273,814,072</u>
	633,026,784	726,987,613
Bonos corporativos	<u>90,399,643</u>	<u>89,765,553</u>
	<u>723,426,427</u>	<u>816,753,166</u>

*(c) Inversiones al CA*

La cartera de inversiones al CA se detalla como sigue:

	<u>30 de junio de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Bonos corporativos	<u>67,347,799</u>	<u>71,831,130</u>
	<u>67,347,799</u>	<u>71,831,130</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

**(8) Préstamos**

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

	30 de junio de 2023			31 de diciembre de 2022		
	<u>Cartera</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Cartera neta de provisiones</u>	<u>Cartera</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Cartera neta de provisiones</u>
<b>Préstamos</b>						
<b>Corporativos</b>						
Préstamos corporativos	1,880,733,357	(58,093,408)	1,822,639,949	1,942,913,110	(48,883,239)	1,894,029,871
Arrendamientos corporativos, neto (1)	6,694,379	(154,373)	6,540,006	8,046,667	(102,820)	7,943,847
<b>Total Corporativos</b>	<u>1,887,427,736</u>	<u>(58,247,781)</u>	<u>1,829,179,955</u>	<u>1,950,959,777</u>	<u>(48,986,059)</u>	<u>1,901,973,718</u>
<b>Banca de Personas y Pequeña empresa</b>						
<b>Pequeña empresa</b>						
Préstamos Pequeña empresa	105,585,585	(1,405,557)	104,180,028	104,555,192	(3,353,693)	101,201,499
Arrendamientos Pequeña empresa, neto (1)	97,609	(1,572)	96,037	135,783	(3,937)	131,846
<b>Total Pequeña empresa</b>	<u>105,683,194</u>	<u>(1,407,129)</u>	<u>104,276,065</u>	<u>104,690,975</u>	<u>(3,357,630)</u>	<u>101,333,345</u>
<b>Banca de Personas</b>						
Préstamos Hipotecarios	835,412,169	(4,793,280)	830,618,889	821,494,485	(6,462,804)	815,031,681
Personales	495,163,221	(4,940,621)	490,222,600	489,036,388	(4,689,776)	484,346,612
Autos	306,945,768	(1,420,189)	305,525,579	301,988,663	(2,292,658)	299,696,005
Arrendamientos de consumo, neto (1)	1,317,566	(25,576)	1,291,990	1,256,509	(17,814)	1,238,695
Tarjetas de crédito	55,145,509	(5,749,920)	49,395,589	54,368,840	(4,973,962)	49,394,878
<b>Total Banca de Personas</b>	<u>1,693,984,233</u>	<u>(16,929,586)</u>	<u>1,677,054,647</u>	<u>1,668,144,885</u>	<u>(18,437,014)</u>	<u>1,649,707,871</u>
<b>Total Banca de Personas y Pequeña empresa</b>	<u>1,799,667,427</u>	<u>(18,336,715)</u>	<u>1,781,330,712</u>	<u>1,772,835,860</u>	<u>(21,794,644)</u>	<u>1,751,041,216</u>
<b>Total de préstamos a CA</b>	<u>3,687,095,163</u>	<u>(76,584,496)</u>	<u>3,610,510,667</u>	<u>3,723,795,637</u>	<u>(70,780,703)</u>	<u>3,653,014,934</u>
(1) Total de arrendamientos, netos de intereses no devengados	<u>8,109,554</u>	<u>(181,521)</u>	<u>7,928,033</u>	<u>9,438,959</u>	<u>(124,571)</u>	<u>9,314,388</u>

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

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	9,739,523	11,033,420
Menos: intereses no devengados	<u>1,592,226</u>	<u>1,555,496</u>
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	8,147,297	9,477,924
Menos: provisión para préstamos en arrendamientos	181,521	124,571
Menos: comisiones diferidas netas	<u>37,743</u>	<u>38,965</u>
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	<u>7,928,033</u>	<u>9,314,388</u>

La siguiente tabla resume los pagos mínimos por arrendamientos por cobrar al 30 de junio de 2023:

<u>Año terminado el 31 de diciembre de:</u>	
2023	691,092
2024	1,104,692
2025	2,057,997
2026 en adelante	<u>4,293,516</u>
	<u>8,147,297</u>

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

**(9) Depósitos de Clientes**

Los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	<u>30 de junio de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
<b>Individuos</b>		
A la vista	41,680,212	43,211,422
Ahorros	248,883,713	258,516,109
A plazo fijo	807,084,452	712,899,585
<b>Corporativos</b>		
A la vista	357,249,063	337,524,622
Ahorros	199,914,176	183,344,626
A plazo fijo	<u>1,477,845,009</u>	<u>1,490,967,596</u>
	<u>3,132,656,625</u>	<u>3,026,463,960</u>

**(10) Obligaciones Financieras**

Las obligaciones se detallan a continuación:

	<u>30 de junio de 2023</u>		
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos varios hasta</u>	<u>Valor en libros</u>
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	1.50% a 7.10%	2023 a 2029	316,989,678
Tasa flotante	4.83% a 7.54%	2023 a 2028	<u>606,157,046</u>
<b>Total de obligaciones financieras a costo amortizado</b>			<u>923,146,724</u>
	<u>31 de diciembre de 2022</u>		
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos varios hasta</u>	<u>Valor en libros</u>
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	1.50% a 7.15%	2022 a 2029	368,252,923
Tasa flotante	2.26% a 8.49%	2022 a 2029	<u>1,065,726,641</u>
<b>Total de obligaciones financieras a costo amortizado</b>			<u>1,433,979,564</u>

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

**(11) Otras Obligaciones Financieras**

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

<u>Pagadero en:</u>	<u>30 de junio de 2023</u>		<u>31 de diciembre de 2022</u>	
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Valor en libros</u>
Dólares de E.U.A.	2.00% a 7.75%	<u>367,606,209</u>	2.00% a 5.00%	<u>69,037,097</u>
<b>Total de obligaciones financieras a costo amortizado</b>		<u>367,606,209</u>		<u>69,037,097</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

**(11) Otras Obligaciones Financieras, continuación**

<u>Serie</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>30 de junio de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Bonos corporativos 144A/Regulación S - emisión febrero 2023	7.75%	28-mar	300,000,000	0
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 V - emisión de enero de 2022	2.88%	ene-23	0	2,000,000
Serie W - emisión de abril de 2022	2.50%	abr-24	2,000,000	2,000,000
Serie X - emisión de mayo de 2022	3.00%	may-26	4,000,000	4,000,000
Serie Y - emisión de junio de 2022	3.00%	jun-26	2,000,000	2,000,000
Serie Z - emisión de agosto de 2022	2.50%	ago-24	3,000,000	3,000,000
Serie AA - emisión de septiembre de 2023	4.00%	sep-24	<u>2,500,000</u>	<u>2,500,000</u>
Operaciones con partes relacionadas			325,500,000	27,500,000
Intereses por pagar			(2,500,000)	(2,500,000)
Comisiones diferidas			9,595,833	41,188
Total bonos			<u>(5,148,146)</u>	<u>(55,399)</u>
			<u>327,447,687</u>	<u>24,985,789</u>

<u>Bonos subordinados</u> <u>Serie</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>30 de junio de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Serie A - emisión de octubre de 2023	7.25%	oct -32	12,000,000	12,000,000
Serie B - emisión de noviembre de 2022	7.25%	nov-32	8,000,000	8,000,000
Serie C - emisión de diciembre de 2022	7.25%	dic-32	8,000,000	8,000,000
Serie C - emisión de febrero de 2023	7.25%	dic-32	1,000,000	0
Serie C - emisión de febrero de 2023	7.25%	dic-32	<u>1,000,000</u>	<u>0</u>
Intereses por pagar			30,000,000	28,000,000
Comisiones diferidas			96,667	73,306
Total bonos subordinados			<u>(248,493)</u>	<u>(249,498)</u>
			<u>29,848,174</u>	<u>27,823,808</u>

<u>Serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>30 de junio de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Serie CB	08-feb-23	08-feb-24	5.50%	975,000	0
Serie BZ	03-feb-23	02-nov-23	5.25%	2,000,000	0
Serie CA	03-feb-23	05-feb-24	5.50%	500,000	0
Serie BY	19-ene-23	19-jul-23	4.75%	1,000,000	0
Serie BX	19-ene-23	19-ene-24	5.00%	1,000,000	0
Serie BW	12-ene-23	12-ene-24	5.00%	1,000,000	0
Serie BV	22-dic-22	22-dic-23	5.00%	2,830,000	2,830,000
Serie BU	11-ago-22	11-ago-23	3.50%	1,000,000	1,000,000
Serie BT	13-abr-22	13-abr-23	2.00%	0	2,000,000
Serie BS	22-mar-22	23-mar-23	2.00%	0	1,000,000
Serie BR	23-feb-22	23-feb-23	2.00%	0	4,400,000
Serie BQ	10-feb-22	10-feb-23	2.00%	0	2,000,000
Serie BP	04-feb-22	3-feb-23	2.00%	0	2,000,000
Serie BO	21-ene-22	20-ene-23	2.00%	<u>0</u>	<u>1,000,000</u>
Intereses por pagar				10,305,000	16,230,000
Comisiones diferidas				22,362	17,057
Total de Valores Comerciales Negociables				<u>(17,014)</u>	<u>(19,557)</u>
				<u>10,310,348</u>	<u>16,227,500</u>

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

---

**(11) Otras Obligaciones Financieras, continuación**

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.

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 las series 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 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.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

---

**(11) Otras Obligaciones Financieras, continuación**

**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.361-2023 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. En febrero de 2023 se completó la emisión de la serie C

**Emisión de Bono junio de 2023**

Multibank, Inc. fue autorizado, según Resolución No. SMV238-23 del 16 de junio de 2023, de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, a ofrecer mediante oferta pública, Programa de Bonos Corporativos Rotativos por un valor nominal de hasta \$200,000,000

**Emisión de Bono febrero de 2023**

Durante el mes de febrero 2023, el Banco 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 3 de febrero de 2028. Los intereses sobre los Bonos se acumularán a una tasa de 7.75% anual y se pagarán semestralmente los 3 de febrero y 3 de agosto de cada año, comenzando el 3 de agosto de 2023.

**Valores Comerciales Negociables (VCN's)**

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 período terminado el 30 de junio de 2023 se emiten las series BX, BW, BZ, CA y CB.

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

**(12) Pasivos por Arrendamientos**

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

	30 de junio de 2023			
	<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.)	7.36%	2033	<u>12,219,868</u>	<u>14,129,673</u>
<b>Total de pasivos por arrendamientos</b>			<u>12,219,868</u>	<u>14,129,673</u>
	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>
<b>Total de pasivos por arrendamientos</b>			<u>13,883,064</u>	<u>15,439,195</u>

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

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Menos de un año	2,538,387	2,539,908
De uno a dos años	2,538,387	2,530,533
De dos a tres años	2,529,444	2,530,533
De tres a cuatro años	2,463,437	2,489,376
De cuatro a cinco años	2,431,405	2,456,200
Más de cinco años	<u>1,628,613</u>	<u>2,892,645</u>
	<u>14,129,673</u>	<u>15,439,195</u>

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

	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
Intereses por arrendamientos	464,324	509,302
Gasto por arrendamientos a menos de doce meses	367,126	463,785
Gasto por arrendamientos de activos de bajo valor	<u>261,791</u>	<u>266,190</u>
	<u>1,093,241</u>	<u>1,239,277</u>

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

---

**(13) Instrumentos Financieros Derivados**

*Coberturas de valor razonable del riesgo de tasa de interés*

Al 30 de junio de 2023, el Banco utiliza contratos de canje de tasas de interés (“Interest Rate Swaps”) para reducir el riesgo de tasas de interés de activos y pasivos financieros. Dichos contratos se registran a valor razonable en el estado consolidado condensado de situación financiera, en otros activos y otros pasivos, según corresponda.

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

<u>30 de junio de 2023</u>	<u>Vencimiento remanente</u>	<u>Valor razonable</u>	
<u>Tipo de instrumento</u>	<u>del valor nominal</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	<u>Más de 1 año</u>		
Canje de tasa de interés	<u>20,500,000</u>	<u>21,161</u>	<u>116,660</u>

  

<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>Vencimiento remanente</u>	<u>Valor razonable</u>	
<u>Tipo de instrumento</u>	<u>del valor nominal</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	<u>Más de 1 año</u>		
Canje de tasa de interés	<u>20,500,000</u>	<u>22,208</u>	<u>163,468</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 Intermedios Consolidados Condensados

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

#### *Otros derivados*

Al 30 de junio de 2023, el Banco 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 \$83,300 (31 de diciembre de 2022: \$56,420) y pasiva de \$79,981 (31 de diciembre de 2022: \$63,720) 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:

	<b>30 de junio de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
Activos financieros a valor razonable	104,461	78,628
Pasivos financieros a valor razonable	(196,641)	(227,188)
Neto	<u>(92,180)</u>	<u>(148,560)</u>

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

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

### (14) Patrimonio

	<b><u>Número de Acciones</u></b>	
	<b>30 de junio de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
<b>Acciones comunes:</b>		
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 Intermedios Consolidados Condesados**

**(14) Patrimonio, continuación**

Al 30 de junio de 2023, las subsidiarias del Banco mantienen capitalizaciones de utilidades no distribuidas \$17,892,633 (31 de diciembre de 2022: \$17,892,633); por consiguiente, esas utilidades no distribuidas no están disponibles para su distribución de dividendos.

*Exceso en adquisición de participación en subsidiarias*

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

<u>Empresa</u>	<u>Fecha de adquisición</u>	<u>Participación adquirida</u>	<u>Exceso pagado</u>	
			<u>30 de junio de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
MB Crédito, S. A.	Abril 2014	25%	(152,873)	(152,873)
			<u>(152,873)</u>	<u>(152,873)</u>

**(15) Ganancias (Pérdidas) en Instrumentos Financieros, Netas**

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

	<u>30 de junio de 2023</u>	<u>30 de junio de 2022</u>
Ganancia neta en ventas de inversiones al VRCOUI	0	104,960
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones al VRCCR	171,909	(1,168,096)
Ganancia neta en venta en inversiones al VRCCR	0	39,444
Pérdida neta en valor razonable de instrumentos financieros derivados	(87,183)	(63,927)
	<u>84,726</u>	<u>(1,087,619)</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

**(16) Impuesto sobre la Renta**

El gasto de impuesto sobre la renta se compone de:

	<u>30 de junio de 2023</u>	<u>30 de junio de 2022</u>
Impuesto corriente	875,556	755,206
Impuesto diferido	<u>1,020,908</u>	<u>1,058,749</u>
	<u>1,896,464</u>	<u>1,813,955</u>

El gasto del impuesto sobre la renta por el período terminado el 30 de junio de 2023 fue de \$1,896,464 (30 de junio de 2022: \$1,813,955), el cual difiere de los montos calculados aplicando las tasas impositivas vigentes sobre las ganancias antes de impuesto, como resultado de lo siguiente:

	<u>30 de junio de 2023</u>	<u>30 de junio de 2022</u>
Cálculo del gasto de impuesto sobre la renta "esperado"	762,849	3,379,604
Aumento (disminución) en impuesto sobre la renta como resultado de:		
Gastos no deducibles	15,404,303	12,325,721
Efecto pérdidas fiscales en subsidiarias	1,590,354	89,805
Ingresos exentos y de fuente extranjera	<u>(15,861,042)</u>	<u>(13,981,175)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>1,896,464</u>	<u>1,813,955</u>

Las diferencias temporales entre los montos de los estados financieros intermedios consolidados condensados y las bases fiscales de los activos y pasivos que generan los activos y pasivos diferidos al 30 de junio de 2023 son las siguientes:

	30 de junio de 2023					
	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	2,332	70	0	2,402	2,402	0
Reserva para pérdidas en préstamos	26,741,804	(1,976,658)	0	24,765,146	24,765,146	0
Reserva Fidelidad de puntos	127,092	(66,863)	0	60,229	60,229	0
Reserva de deterioro en modificación de préstamos	511,372	(149,569)	0	361,803	361,803	0
Beneficios a empleados	(47,371)	0	22,063	(25,308)	0	(25,308)
Inversiones en subsidiarias locales, por utilidades no distribuidas	(230,350)	0	0	(230,350)	0	(230,350)
Reserva para otras cuentas por cobrar	160,900	(5,400)	0	155,500	155,500	0
Revaluación de propiedades	(375,509)	(1)	517	(374,993)	0	(374,993)
Arrendamientos NIIF 16	604,262	19,799	0	624,061	3,118,236	(2,494,175)
Propiedades de inversión	(36,617)	0	0	(36,617)	0	(36,617)
Operaciones fuera de balance	90,737	56,301	0	147,038	147,038	0
Arrastre de pérdidas fiscales	<u>2,530,699</u>	<u>1,101,413</u>	<u>0</u>	<u>3,632,112</u>	<u>3,632,112</u>	<u>0</u>
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	30,079,351	(1,020,908)	22,580	29,081,023	32,242,466	(3,161,443)
Compensación partidas de impuesto					<u>(3,028,019)</u>	<u>3,028,019</u>
Total					<u>29,214,447</u>	<u>(133,424)</u>

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

**(16) Impuesto sobre la Renta, continuación**

	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	3,374,267	(843,568)	0	2,530,699	2,530,699	0
<b>Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto</b>	<b>29,836,374</b>	<b>308,335</b>	<b>(65,358)</b>	<b>30,079,351</b>	<b>33,715,273</b>	<b>(3,635,922)</b>
Compensación partidas de impuesto					<u>(3,501,566)</u>	<u>3,501,566</u>
<b>Total</b>					<b>30,213,707</b>	<b>(134,356)</b>

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

No se han reconocido activos por impuestos diferidos por \$965,767 (31 de diciembre de 2022: \$1,033,382) procedentes de pérdidas fiscales acumuladas por \$2,205,203 (31 de diciembre de 2022: \$1,852,547) y por reserva de cartera y otras cuentas por cobrar de \$1,291,285, 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 2023 y 2026.

Al 30 de junio de 2023, el Banco tiene arrastres de pérdidas operativas netas de \$16,215,580 (31 de diciembre de 2022: \$10,122,985), 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 2023, basados en porcentajes anuales establecidos por la regulación del país.

Al 30 de junio de 2023, el Banco mantiene una tasa de impuesto efectiva de 62.15% (30 de junio de 2022: 13.42%).

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: 2019 y Panamá: 2018.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

---

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

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

Las cartas de crédito son compromisos condicionados emitidos por el Banco para garantizar el cumplimiento de pago de clientes 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 Banco. Ello representa una certeza irrevocable de que el 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 condensado de situación financiera. Al 30 de junio de 2023, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	<b>30 de junio de <u>2023</u></b>	<b>31 de diciembre de <u>2022</u></b>
Cartas de crédito "stand by"	128,976,007	130,776,007
Cartas de crédito comerciales (1)	2,744,141	1,436,380
Garantías financieras	88,386,402	87,001,506
Compromisos de préstamos (cartas promesas de pago)	<u>63,217,223</u>	<u>168,146,565</u>
	<u>283,323,773</u>	<u>387,360,458</u>

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

## MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados

---

#### (17) 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 30 de junio de 2023, se detallan a continuación:

	<u>30 de junio de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Hasta 1 año	120,514,747	135,996,007
Más de 1 año	<u>160,064,885</u>	<u>249,928,071</u>
	<u>280,579,632</u>	<u>385,924,078</u>

Generalmente, el Banco tiene recursos para cobrar de sus clientes el monto pagado por estas garantías; adicionalmente, el Banco puede mantener efectivo u otras garantías para cubrirse de las garantías emitidas. Los activos mantenidos como garantía que el Banco puede obtener y liquidar para cobrar la totalidad o parcialmente los montos pagados bajo estas garantías al 30 de junio de 2023, alcanzaban un monto de \$4,106,866 (31 de diciembre de 2022: \$4,723,056).

#### (18) 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.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

**(18) 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>Nivel 1</u>	<u>Otros supuestos significativos Observables (Nivel 2)</u>	<u>Supuestos significativos no observables (Nivel 3)</u>	<u>30 de junio de 2023</u>
<b>Activos</b>				
Inversiones a VRRCR:				
Otros gobiernos	0	9,360,513	0	9,360,513
Bonos corporativos	0	11,788	0	11,788
Fondos mutuos	0	2,497,338	18,577,030	21,074,368
Acciones comunes	0	449,000	593,820	1,042,820
Total inversiones a VRRCR	0	12,318,639	19,170,850	31,489,489
Inversiones al VRCOUI:				
Bonos de gobiernos y agencias:				
Estados Unidos de América	302,374,303	54,265,111	0	356,639,414
Otros gobiernos	0	276,387,370	0	276,387,370
	302,374,303	330,652,481	0	633,026,784
Bonos corporativos	363,832	90,035,811	0	90,399,643
Total inversiones al VRCOUI	302,738,135	420,688,292	0	723,426,427
Total de activos	302,738,135	433,006,931	19,170,850	754,915,916
	<u>Nivel 1</u>	<u>Otros supuestos significativos Observables (Nivel 2)</u>	<u>Supuestos significativos no observables (Nivel 3)</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
<b>Activos</b>				
Inversiones a VRRCR:				
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 VRRCR	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
Total de activos	332,582,168	498,924,855	19,170,436	850,677,459

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

**(18) 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 condensado de situación financiera para el período terminado el 30 de junio de 2023 (incluyendo los cambios en el valor razonable), de los instrumentos financieros clasificados por el Banco dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Cuando se determina clasificar un instrumento en Nivel 3, la decisión se basa en la importancia de los supuestos no observables dentro de la determinación total del valor razonable.

	Inversiones	
	Acciones Comunes	Total
<b>30 de junio de 2023</b>		
<b>Activos</b>		
Valor razonable al 1 de enero de 2023	593,406	593,406
Valoración inversiones con cambios en resultados	414	414
Valor razonable al 30 de junio de 2023	<u>593,820</u>	<u>593,820</u>
<b>31 de diciembre de 2022</b>		
<b>Activos</b>		
Valor razonable al 1 de enero de 2022	1,593,577	1,593,577
Valoración inversiones con cambios en resultados	(1,000,171)	(1,000,171)
Valor razonable al 31 de diciembre de 2022	<u>593,406</u>	<u>593,406</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:

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

## MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados

---

#### **(18) 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 condensado 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 condensado de situación financiera, el cual se considera un estimado adecuado del valor razonable debido a la naturaleza y vencimiento de estos instrumentos.

#### *Préstamos*

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

- 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 Intermedios Consolidados Condesados**

**(18) 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 condensado de situación financiera:

<u>30 de junio de 2023</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	593,820	Precios cotizados para instrumentos similares	Cotizaciones de instrumentos similares

  

<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

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>30 de junio de 2023</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y efectos de caja	0	22,435,587	22,435,587	22,435,587
Depósitos en bancos	0	224,053,338	224,053,338	224,053,338
Inversiones a costo amortizado	64,827,354	0	64,827,354	67,347,799
Préstamos a costo amortizado excluyendo arrendamientos financieros, neto	0	3,362,760,990	3,362,760,990	3,602,496,750
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	75,881,141	75,881,141	75,881,141
<b>Total activos financieros</b>	<u>64,827,354</u>	<u>3,685,131,056</u>	<u>3,749,958,410</u>	<u>3,992,214,615</u>
<b>Pasivos financieros</b>				
Depósitos	847,480,845	2,324,984,802	3,172,465,647	3,132,656,625
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	57,392,590	57,392,590	57,392,590
Obligaciones	0	912,404,586	912,404,586	923,146,724
Otras obligaciones	0	381,277,572	381,277,572	367,606,209
Aceptaciones pendientes	0	75,997,677	75,997,677	75,997,677
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>847,480,845</u>	<u>3,752,057,227</u>	<u>4,599,538,072</u>	<u>4,556,799,825</u>
<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>
<b>Activos financieros</b>				
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
<b>Total activos financieros</b>	<u>68,030,457</u>	<u>3,762,538,166</u>	<u>3,830,568,623</u>	<u>3,973,323,350</u>
<b>Pasivos financieros</b>				
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
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>822,596,779</u>	<u>3,891,499,158</u>	<u>4,714,095,937</u>	<u>4,681,983,147</u>

**(19) Administración de Contratos de Fideicomiso y Custodia de Títulos Valores**

Al 30 de junio de 2023, varias subsidiarias del Banco administran y custodian títulos valores por un monto total de aproximadamente \$450,114,693 (31 de diciembre de 2022: \$537,771,778).



**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

---

**(22) Aspectos Regulatorios**

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

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

Al 30 de junio de 2023, las operaciones bancarias del Banco cumplen con todos los requisitos de suficiencia patrimonial el cual es de 8.00% y otros requerimientos regulatorios.

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

**(22) 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 30 de junio de 2023:

	<u>30 de junio de 2023</u>		<u>31 de diciembre de 2022</u>	
	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>
Normal	2,900,204,028	0	2,956,950,767	0
Mención especial	250,712,850	15,842,022	224,082,865	14,195,462
Subnormal	329,588,426	41,577,905	384,846,731	50,151,266
Dudoso	54,188,145	12,570,515	45,979,546	11,547,392
Irrecuperable	<u>87,079,432</u>	<u>46,241,078</u>	<u>43,560,573</u>	<u>28,085,952</u>
Monto bruto	<u>3,621,772,881</u>	<u>116,231,520</u>	<u>3,655,420,482</u>	<u>103,980,072</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 30 de junio de 2023, la clasificación de la cartera de préstamos a costo amortizado por perfil de vencimiento con base en el Acuerdo No. 4-2013.

**30 de junio de 2023**

<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
<u>52,886,798</u>	<u>106,593,569</u>	<u>159,480,367</u>

**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>

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

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

**(22) Aspectos regulatorios, continuación**

*Préstamos categoría mención especial modificado*

A partir del 1 de noviembre de 2023 entró a regir el Acuerdo 12-2023, 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. 6-2022 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.

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 30 de junio de 2023, el Banco mantiene provisión patrimonial de \$13,105,089 (31 de diciembre de 2022: \$13,177,795), en cumplimiento del Acuerdo No. 11-2019.

Al 30 de junio de 2023, 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.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

---

**(22) 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 30 de junio de 2023. Estos porcentajes representan los siguientes montos:

	<u>30 de junio de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
1.25%	28,223,469	28,798,498
2.50%	56,446,938	57,596,997

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

	<u>30 de junio de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Multibank Inc.	56,630,024	56,630,024
MB Créditos, S. A. y Subsidiarias	21,368	21,368
	<u>56,651,392</u>	<u>56,651,392</u>

- *Administración de Capital*

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

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

La administración considera que, al 30 de junio de 2023, 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.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados**

---

**(22) 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 2019.

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 Intermedios Consolidados Condesados****(22) 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:

	<b>30 de junio de <u>2023</u></b>	<b>31 de diciembre de <u>2022</u></b>
<b>Capital Primario Ordinario</b>		
Acciones comunes	183,645,893	183,645,893
Exceso de adquisición de participación de subsidiarias	(152,873)	(152,873)
Utilidades no distribuidas	175,821,490	188,035,920
Reservas declaradas de capital	177,769	177,769
Otras partidas de utilidades integrales		
Ganancia (pérdida) en instrumentos de deuda a VRCOUI y otros	(85,494,283)	(93,107,990)
Beneficios a empleados	75,921	142,107
Menos: Impuesto diferido – arrastre de pérdidas	(3,632,112)	(2,530,700)
Otros activos intangibles	<u>(7,172,277)</u>	<u>(7,960,894)</u>
<b>Total de Capital Primario Ordinario</b>	<b><u>263,269,528</u></b>	<b><u>268,249,231</u></b>
<b>Capital Secundario</b>		
Bonos Subordinados	<u>30,000,000</u>	<u>28,000,000</u>
<b>Total Capital Secundario</b>	<b><u>30,000,000</u></b>	<b><u>28,000,000</u></b>
<b>Provisión Dinámica</b>	<u>56,651,392</u>	<u>56,651,392</u>
<b>Total Fondos de Capital Regulatorio</b>	<b><u>349,920,919</u></b>	<b><u>352,900,623</u></b>
Activos Ponderados por Riesgo de Crédito, neto de Deducciones	2,886,245,165	2,685,933,694
Activos Ponderados por Riesgo de Mercado (Acuerdo 3-2018)	7,234	11,049
Activos Ponderados por Riesgo Operativo (Acuerdo No.11-2018)	<u>102,079,643</u>	<u>112,833,197</u>
<b>Total de Activos Ponderados por Riesgo</b>	<b><u>2,988,332,042</u></b>	<b><u>2,798,777,939</u></b>
<b>Indicadores:</b>		
Índice de Adecuación de Capital	11.71%	12.61%
Índice de Capital Primario Ordinario	8.81%	9.58%
Índice de Capital Primario	8.81%	9.58%
Coefficiente de Apalancamiento	5.53%	5.50%

- *Índice de Liquidez*

El porcentaje del índice de liquidez reportado por Multibank Inc. (Banco Matriz) al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No. 4-2008, al 30 de junio de 2023 fue de 54.28% (31 de diciembre de 2022: 53.44%).

# MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condesados

---

### (22) 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 30 de junio de 2023, el Banco constituyó provisión de las propiedades adjudicadas por un monto de \$5,648,432, (31 de diciembre de 2022: \$5,099,815), 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.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

---

**(22) 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 30 de junio de 2023 presenta una reserva de \$6,484,941 (31 de diciembre de 2022: \$6,324,087).

- *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.

**(23) Eventos Subsecuentes**

El Banco ha evaluado los eventos subsecuentes al 28 de julio de 2023 para determinar la necesidad de su reconocimiento o divulgación en los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados adjuntos. Con base en esta evaluación, determinamos que no hubo eventos subsecuentes que requieran ser reconocidos o divulgados en estos Estados Financieros Consolidados.