

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

**FORMULARIO IN-T  
AL TRIMESTRE DEL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025**

**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\$200MM	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 septiembre de 2025, la liquidez total de Multibank Inc. y Subsidiarias alcanzó US\$ 869 millones que representa el 25.98% del total de los depósitos de clientes. El saldo de los activos líquidos primarios, efectivo y depósitos en banco ha sido de US\$ 153 millones, lo que representa el 4.58% del total de los depósitos de clientes y 3.05% de la estructura total de activos.

Las colocaciones interbancarias por US\$ 137 millones que representan el 2.73% del total de activos, del cual un 34.01% se encontraban concentrados a nivel local y 65.99% 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\$ 686 millones y representa el 13.65% 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 (49.74%), Deuda Soberana Extranjera (28.79%), Inversiones Locales (18.98%) e Inversiones Extranjeras (2.49%).

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 septiembre de 2025 se muestran en la siguiente tabla:

	30 de septiembre 2025	31 de diciembre 2024
Al cierre	22.55%	30.05%
Promedio del período	40.53%	40.53%
Máximo del período	29.55%	31.14%
Mínimo del período	20.35%	20.35%



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 han sido designados 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 de la Junta Directiva de cada banco en el monitoreo y control del riesgo liquidez. Al 30 de septiembre de 2025, el Banco presenta un índice de liquidez regulatorio de 35.06%.

## **B) RECURSOS DE CAPITAL**

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

La principal fuente de fondos del Banco la constituye los depósitos recibidos de clientes. Al 30 de septiembre de 2025, estos totalizaron US\$ 3,373 millones que representa el 73.97% del total de los pasivos. La variación registrada durante el tercer trimestre respecto al segundo trimestre fue de una disminución neta por US\$ 86 millones o 2.47%, principalmente en los depósitos a la vista y depósitos a plazo.



El objetivo para este trimestre ha sido mantener la captación de depósitos de acuerdo con el plan de negocios y de esa forma obtener el fondeo necesario que le permita continuar al banco incrementando las colocaciones en la cartera de préstamos.

### Fuentes de Fondeo al 30 de septiembre de 2025

	30 DE SEPTIEMBRE DE 2025		30 DE JUNIO DE 2025		31 DE MARZO DE 2025	
	SALDO (US\$)	%	SALDO (US\$)	%	SALDO (US\$)	%
Depósitos a la vista	544,911,168	16.16%	588,307,552	17.01%	554,589,353	16.05%
Depósitos de ahorros	567,827,674	16.83%	564,364,826	16.32%	528,494,954	15.29%
Depósitos a plazo	2,232,686,109	66.19%	2,277,563,124	65.85%	2,345,523,792	67.87%
Intereses pagar	<u>27,546,014</u>	0.82%	<u>28,319,813</u>	0.82%	<u>27,167,287</u>	0.79%
<b>Total de depósitos</b>	<b>3,372,970,965</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,458,555,315</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,455,775,386</b>	<b>100.00%</b>
Bonos por pagar	344,997,188		350,525,056		344,438,672	
Valores vendidos-acuerdo recompra	104,674,547		120,211,314		160,360,513	
Pasivos por arrendamientos	8,717,799		9,251,047		9,775,239	
Obligaciones financieras	609,609,436		578,890,269		560,115,653	
Valores comerciales negociables	<u>8,499,307</u>		<u>7,490,850</u>		<u>8,006,731</u>	
<b>Total de otras fuentes</b>	<b>1,076,498,277</b>		<b>1,066,368,536</b>		<b>1,082,696,808</b>	

En cuanto a otras fuentes de financiamientos, líneas de corresponsales, repos y bonos por pagar, las mismas totalizaron US\$ 1,076 millones y representaron el 23.61% del total de los pasivos. El Banco mitiga el riesgo de contraparte al realizar estas operaciones, mediante la aplicación de la política y sus respectivos procedimientos de riesgo de contrapartes financieras.

Multibank, Inc. al 30 de septiembre de 2025, ha participado en programas de financiamiento de Instituciones Financieras de Fomento (Proveedores contra cílicos) tales como (i) el TFFP (Programa de Facilidades para Financiamiento de Comercio Exterior) del BID (Banco Interamericano de Desarrollo) por el orden de US\$50MM (saldo US\$50MM); (ii) CCC (Commodity Credit Corporation ) del Departamento de Agricultura de los E.U.A. que han mantienen una línea por US\$50MM (saldo US\$33.5MM) 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 (línea sin uso al cierre); (iv) PROPARCO – Préstamo a término por US\$20MM (saldo US\$4MM) para el financiamiento de préstamos PYMEs a M/P en conjunto con (v) DEG - DEUTSCHE INVESTITIONS- UND ENTWICKLUNGSGESELLSCHAFT MBH



como líder del préstamo a término, aportando US\$30 MM (saldo US\$6MM); (vi) línea global de crédito por US\$50MM (línea sin uso al cierre) 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 septiembre de 2025, se registraron ingresos financieros netos por US\$ 25 millones, mostrando un aumento de US\$ 2.26 millones lo que representa un 9.89% en comparación al trimestre anterior. La ganancia neta del trimestre ha sido de US\$ 6,652 millones.

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES JUL-SEPT 2025	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES ABR-JUN 2025	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES ENE- MAR 2025
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>			
Total de intereses ganados	78,687,542	77,132,036	75,097,400
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>78,687,542</b>	<b>77,132,036</b>	<b>75,097,400</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>			
Intereses	53,672,296	54,367,591	55,349,594
<b>TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>53,672,296</b>	<b>54,367,591</b>	<b>55,349,594</b>
<b>INGRESOS ANTES DE PROVISIONES</b>	<b>25,015,246</b>	<b>22,764,445</b>	<b>19,747,806</b>
<b>PROVISIONES</b>			
Reversión de provisión para pérdidas en depósitos	(1,124)	(1,544)	(2,612)
Provisión para posibles préstamos incobrables	10,033,584	7,876,120	8,750,785
(Reversión) provisión para pérdidas en otras cuentas por cobrar	(162,871)	(253,476)	83,334
Reversión para pérdidas de instrumentos de deuda a costo amortizado	(8,269)	(25,853)	(836,479)
Reversión por provisión para pérdidas de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	(29,445)	(35,529)	(12,285)
<b>TOTAL DE PROVISIONES</b>	<b>9,831,875</b>	<b>7,559,718</b>	<b>7,982,743</b>
<b>INGRESO NETO DESPUÉS DE PROVISIÓN</b>	<b>15,183,371</b>	<b>15,204,727</b>	<b>11,765,063</b>
<b>INGRESOS (GASTOS) POR SERVICIOS BANCARIOS Y OTROS</b>			
Ganancia en instrumentos financieros, neta	1,265,844	294,511	334,310
Cargos por servicios	5,236,059	4,630,886	5,052,827
Primas de seguro, netas	2,993,726	3,674,860	3,926,882
Comisiones y otros cargos, neto	1,470,270	1,633,913	1,529,696
(Pérdida) Ganancia en cambio de monedas, neto	(701,797)	726,678	35,913
Deterioro en bienes disponibles para la venta	(451,250)	(223,358)	(22,391)
Otros ingresos	3,516,858	2,493,728	2,059,116
Total de gastos generales y administrativos	(20,109,304)	(19,076,260)	(18,565,403)
<b>UTILIDAD ANTES DE I/R</b>	<b>8,403,777</b>	<b>9,359,685</b>	<b>6,116,013</b>
Impuesto sobre la renta corriente	(2,916,479)	(2,232,577)	(1,121,313)
Impuesto sobre la renta diferido	1,164,275	496,201	173,871
<b>UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE</b>	<b>6,651,573</b>	<b>7,623,309</b>	<b>5,168,571</b>



## Provisiones

El saldo de la provisión para préstamos incobrables al 30 de septiembre de 2025 es de US\$ 70 millones y el total de los préstamos morosos y vencidos es de US\$ 172 millones. Con este nivel de reservas para préstamos, el Banco refleja una relación de cobertura sobre la cartera morosa y vencida de 40.95% y un índice de reserva de 1.80% con relación al total de la cartera de crédito.

## Gastos Operativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos de operaciones incurridos durante el tercer trimestre del período 2025, comparado con el segundo trimestre respectivamente.

GASTOS OPERATIVOS	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES
<u>Resumen de las operaciones</u>	<u>JUL - SEPT 2025</u>	<u>ABR - JUN 2025</u>
Salarios y beneficios a empleados	9,656,177	9,801,981
Depreciación y amortización	1,692,042	1,779,844
Administrativos	1,631,104	1,687,263
Alquileres y gastos relacionados	500,882	723,640
Otros gastos**	<u>6,629,099</u>	<u>5,083,532</u>
<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>20,109,304</b>	<b>19,076,260</b>

Para el tercer trimestre de 2025, se presenta un aumento neto en los gastos operativos en comparación con el trimestre anterior, por el orden de US\$ 1,033 Millones que representan el 5.42%. Entre la principal variación se observa el aumento en el rubro de: i) Otros gastos.

\*\*En este rubro se reconocen gastos por \$1.3 millones durante el tercer trimestre de 2025, correspondiente a la retención de impuesto derivada de la venta de otros activos.

## D) ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

El desempeño de la economía panameña en el segundo trimestre de 2025, medido a través del Producto Interno Bruto (PIB), presentó un incremento de 3.4% en comparación con el mismo periodo del año anterior. El PIB registró un monto de USD 18,861.1 millones, lo que representó un aumento de USD 625.9 millones.



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo

Indicó el INEC que entre las actividades relacionadas con la economía interna que tuvieron un buen desempeño estuvieron: el comercio al por menor, la construcción, el transporte terrestre de pasajeros, la intermediación financiera, telecomunicaciones, hoteles y restaurantes, y actividades inmobiliarias y empresariales, entre otras. Por otro lado, se registraron variaciones negativas en comercio al por mayor, la generación de energía térmica y el sacrificio de ganado vacuno. De las actividades que generaron valores agregados positivos por el intercambio con el resto del mundo se ubicaron: las operaciones del Canal de Panamá, el transporte por vía aérea y las exportaciones de pescado. Sin embargo, las actividades portuarias, el movimiento comercial en la Zona Libre de Colón y las exportaciones de banano disminuyeron.

El Fondo Monetario Internacional (FMI), en su actualización de las perspectivas económicas mundiales (octubre 2025), indicó que las reglas de la economía mundial atraviesan un período de cambio. Los detalles de las políticas recientemente adoptadas están esclareciéndose poco a poco, y

las perspectivas de crecimiento se están adaptando en consecuencia. Después de que Estados Unidos introdujera aranceles más altos en febrero, los acuerdos y replanteamientos posteriores han moderado algunas de las posiciones extremas. Pero persisten graves dudas acerca de la estabilidad y la trayectoria de la economía mundial. Al mismo tiempo, algunas economías avanzadas han empezado a recortar sustancialmente la ayuda internacional para el desarrollo y a imponer nuevas restricciones a la inmigración. Varias de las principales economías han adoptado una orientación fiscal más expansiva, lo que suscita preocupación acerca de la sostenibilidad de las finanzas públicas y posibles efectos de contagio transfronterizos. Las economías, las instituciones y los mercados del mundo han ido adaptándose a un panorama caracterizado por el aumento del proteccionismo y una mayor fragmentación, con sombrías perspectivas de crecimiento a mediano plazo que exigen una recalibración de las políticas macroeconómicas. Respecto a América Latina y el Caribe indicó que se anticipa que el crecimiento registrará un nivel de 2.3 % en 2026 para llegar a un promedio de 2.7 % en 2027-28.

Agregó el FMI que las perspectivas siguen expuestas a factores adversos, tal como se señalaba en anteriores ediciones del informe de perspectivas económicas mundiales. Una incertidumbre prolongada acerca de las políticas podría frenar el consumo y la inversión. Una nueva escalada de las medidas proteccionistas, incluidas las barreras no arancelarias, podría limitar la inversión, alterar las cadenas de suministro y atrofiar el crecimiento de la productividad. Si la oferta de trabajo se viera golpeada por shocks más fuertes de lo previsto, en particular debido a políticas restrictivas de inmigración, el crecimiento podría verse mermado, sobre todo en las economías que se enfrentan al envejecimiento de la población y la escasez de mano de obra cualificada. Las vulnerabilidades fiscales y las fragilidades de los mercados financieros podrían interactuar con el incremento de los costos de endeudamiento y el agravamiento de los riesgos de refinanciamiento para las entidades soberanas.

Dicho esto, apuntó que, si bien predominan los factores adversos, no todo es sombrío. Ciertos factores positivos importantes podrían mejorar rápidamente las perspectivas. En primer lugar, resolver y reducir la incertidumbre en torno a las políticas transmitiría un notable impulso a la economía mundial. El informe WEO de octubre de 2025 muestra que una disminución apreciable

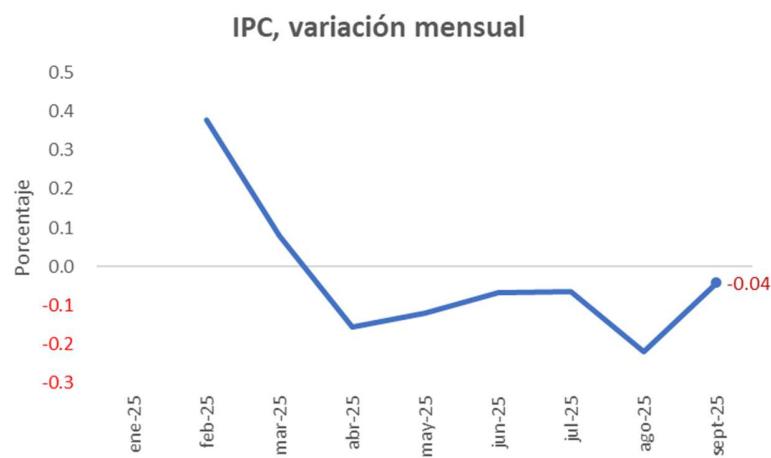


de la incertidumbre sobre la política económica mundial gracias a acuerdos comerciales bilaterales y multilaterales más claros y estables puede elevar el producto mundial en un 0.4% a muy corto plazo. Los aranceles más bajos que aportarían estos acuerdos elevan aún más el producto, en aproximadamente un 0.3%.

En cuanto a la República de Panamá, el FMI mantuvo sus previsiones de crecimiento para 2026 y 2027 en 4.0% (respecto a sus proyecciones de abril 2025).

Respecto al nivel de precios, el INEC anunció la nueva base anual 2024=100 (previamente era 2013=100) e indicó que el Índice de Precios al Consumidor Nacional Urbano de septiembre 2025 comparado con agosto 2025, experimentó una leve reducción de 0.04%. Las divisiones que registraron decrecimiento fueron: Información y comunicación en 0.5%; Alimentos y bebidas no alcohólicas 0.3%; Bebidas alcohólicas y tabaco 0.2%; y Prendas de vestir y calzado 0.1%.

Las divisiones Servicios educativos; y Seguros y servicios financieros no presentaron variación. Las divisiones que reflejaron crecimiento fueron: Recreación, deporte y cultura en 0.2%; Muebles, equipo doméstico y mantenimiento rutinario del hogar; Salud y Transporte, todos 0.1%.

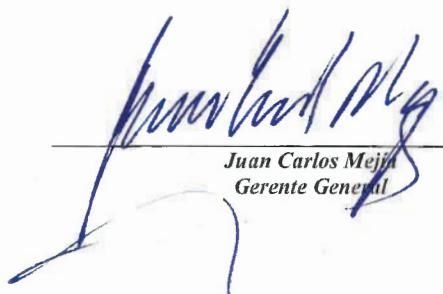


**Fuente:** Instituto Nacional de Estadística y Censo

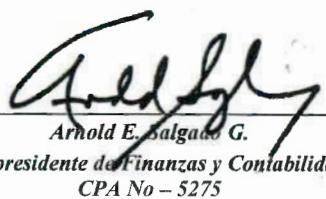
## DIVULGACIÓN

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 diciembre de 2025.



\_\_\_\_\_  
Juan Carlos Mejía  
Gerente General



\_\_\_\_\_  
Arnold E. Salgado G.  
Vicepresidente de Finanzas y Contabilidad  
CPA No - 5275

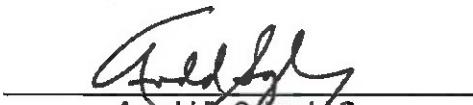
**MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

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

Al 30 de septiembre de 2025



Juan Carlos Mejía  
Gerente General



Arnold E. Sargado G.  
Vicepresidente de Finanzas y  
Contabilidad  
CPA No. 5275

“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 Condensado de Resultados  
Estado Consolidado Condensado de Utilidades Integrales  
Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio  
Estado Consolidado Condensado de Flujos de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

**Anexo**

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



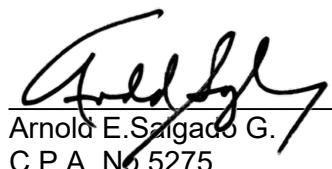
---

## **INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO**

Hemos revisado analíticamente los estados financieros intermedios consolidados condensados que se acompañan de Multibank Inc. y Subsidiarias los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2025, y los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información.

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios 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 septiembre de 2025, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 – Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.



Arnold E. Saigado G.  
C.P.A. No.5275

30 de octubre de 2025  
Panamá, República de Panamá



**MULTIBANK INC Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera**

Al 30 de Septiembre de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>30 de Septiembre de 2025</b> <b>(No Auditado)</b>	<b>31 de diciembre de 2024</b> <b>(Auditado)</b>
Efectivo y efectos de caja		15,805,857	23,388,800
Depósitos en bancos:			
A la vista		69,880,437	76,688,220
A plazo		67,376,103	104,215,899
<b>Total de depósitos en bancos</b>		<b>137,256,540</b>	<b>180,904,119</b>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	<b>6</b>	<b>153,062,397</b>	<b>204,292,919</b>
Inversiones en valores	4, 7	760,933,202	950,549,313
Préstamos	4, 8	3,901,879,930	3,824,773,731
Provisión para pérdidas en préstamos	4	(70,273,784)	(73,023,133)
<b>Préstamos a costo amortizado</b>		<b>3,831,606,146</b>	<b>3,751,750,598</b>
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto		61,329,594	45,390,814
Obligaciones de clientes por aceptaciones		8,568,289	10,519,738
Otras cuentas por cobrar , neta	4	120,433,708	117,493,058
Activos intangibles		7,191,238	6,980,992
Impuesto sobre la renta diferido	16	32,947,586	31,096,675
Otros activos		48,199,543	62,556,020
<b>Total de activos</b>		<b>5,024,271,703</b>	<b>5,180,630,127</b>

*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.*

<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>30 de Septiembre de 2025</u></b> <b><u>(No Auditado)</u></b>	<b><u>31 de diciembre de 2024</u></b> <b><u>(Auditado)</u></b>
<b>Pasivos:</b>			
Depósitos de clientes:			
A la vista		544,911,168	544,369,793
Ahorros		567,827,674	542,562,819
A plazo fijo		2,260,232,123	2,372,116,859
<b>Total de depósitos de clientes</b>	<b>9</b>	<b>3,372,970,965</b>	<b>3,459,049,471</b>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		104,674,547	183,633,493
Obligaciones financieras	10	609,609,436	651,693,921
Otras obligaciones financieras	11	353,496,495	361,989,958
Pasivos por arrendamientos	12	8,717,799	10,290,718
Aceptaciones pendientes		8,578,996	10,531,946
Impuesto sobre la renta por pagar		407,307	0
Impuesto sobre la renta diferido	16	144,414	133,611
Otros pasivos		101,325,738	94,472,456
<b>Total de pasivos</b>		<b>4,559,925,697</b>	<b>4,771,795,574</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Acciones comunes	14	183,645,893	183,645,893
Capital adicional pagado		(152,873)	(152,873)
Utilidades no distribuidas		205,386,405	194,672,489
Reservas voluntarias de capital		177,769	177,769
Reservas regulatorias		93,190,231	83,257,069
Otros Resultados Integrales		(17,901,419)	(52,765,794)
<b>Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controlada</b>		<b>464,346,006</b>	<b>408,834,553</b>
Compromisos y contingencias	17		
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>5,024,271,703</b>	<b>5,180,630,127</b>

*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 Resultados**

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<b>30 de Septiembre de 2025</b> <b>Nota</b>	<b>30 de Septiembre de 2024</b> <b>(No Auditado)</b>
<b>Ingresos por intereses:</b>		
Depósitos en bancos	3,943,098	5,449,980
Inversiones a valor razonable	19,369,429	16,196,566
Inversiones a costo amortizado	2,065,486	2,745,990
Préstamos	205,538,965	197,812,028
<b>Total de ingresos por intereses</b>	<b>230,916,978</b>	<b>222,204,564</b>
<b>Gastos por intereses:</b>		
Depósitos de clientes	112,457,342	115,188,939
Obligaciones financieras	25,419,119	24,437,090
Otras obligaciones financieras	20,878,529	20,920,518
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	4,093,807	5,965,903
Pasivos por arrendamientos	540,684	616,333
<b>Total de gastos por intereses</b>	<b>163,389,481</b>	<b>167,128,783</b>
<b>Ingreso neto de intereses</b>	<b>67,527,497</b>	<b>55,075,781</b>
Gasto por provisión para pérdidas en préstamos e intereses	4	26,660,486
Reversión de provisión por riesgo de crédito de inversión y depósitos	4	(953,140)
Gasto por provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	4	(333,013)
<b>Ingreso neto de intereses después de provisiones</b>		<b>42,153,164</b>
		<b>38,435,488</b>
<b>Otros ingresos (gastos):</b>		
Ganancia en instrumentos financieros, neta	15	1,894,665
Cargos por servicios		14,919,772
Primas de seguro, netas		10,595,468
Comisiones y otros cargos, neto		4,633,879
Ganancia (pérdida) en cambio de monedas, neto		60,794
Deterioro de bienes disponibles para la venta		(696,999.00)
Otros ingresos		8,069,702
<b>Total de otros ingresos, neto</b>		<b>39,477,281</b>
		<b>33,196,683</b>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>		
Salarios y beneficios a empleados		29,123,581
Depreciación y amortización		5,152,942
Administrativos		4,746,257
Alquileres y gastos relacionados		1,974,991
Otros gastos		16,753,198
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<b>57,750,969</b>
		<b>64,302,955</b>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>		<b>23,879,476</b>
Impuesto sobre la renta corriente	16	(6,270,369)
Impuesto sobre la renta diferido	16	1,834,347
<b>Utilidad neta</b>		<b>19,443,454</b>
		<b>5,995,990</b>

*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 los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>30 de Septiembre de 2025</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>30 de Septiembre de 2024</u> <u>(No Auditado)</u>
Utilidad neta	19,443,454	5,995,991
<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	(191,394)	(115,885)
Impuesto diferido relacionado con revalaución de activos	5,761	5,139
<b>Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados</b>		
Valuación de inversiones al VRCOUI:		
Monto neto transferido a resultados	(1,129,982)	(132,724)
Cambio neto en valor razonable	32,569,650	28,838,836
<b>Otros resultados integrales</b>		
<b>Ganancia integrales</b>	<b>31,254,035</b>	<b>28,595,366</b>
	<b>50,697,489</b>	<b>34,591,357</b>

*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 los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

<b>Atribuible a la participación controladora de el Banco</b>						
	<b>Acciones comunes</b>	<b>Exceso en adquisición de participación en subsidiaria</b>	<b>Utilidades no distribuidas</b>	<b>Reservas voluntarias de capital</b>	<b>Reservas regulatorias</b>	<b>Otras pérdidas integrales</b>
<b>Balance al 01 de enero de 2024</b>	183,645,893	(152,873)	193,864,270	177,769	79,998,877	(73,507,861)
Utilidad neta	0	0	5,995,991	0	0	0
<b>Otros resultados integrales:</b>						
Cambios neto en valuación de inversiones a VRCOUI						
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	0	0	(132,724)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	0	0	28,838,836
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	0	0	(115,885)
Impuesto diferido relacionado con revaluación de activos	0	0	0	0	0	5,139
Transferencia a utilidades no distribuidas	0	0	48,027	0	0	(48,027)
Total de otros resultados integrales	0	0	48,027	0	0	28,547,339
Total de resultados integrales	0	0	6,044,018	0	0	28,547,339
						34,591,357
<b>Otros movimientos de patrimonio:</b>						
Reservas regulatorias	0	0	(1,006,583)	0	1,006,583	0
<b>Transacciones con los propietarios del Banco:</b>						
Contribuciones y distribuciones:						
Impuesto complementario	0	0	6,147	0	0	6,147
Total de transacciones con los propietarios del Banco	0	0	6,147	0	0	6,147
<b>Balance al 30 de Septiembre de 2024</b>	<u>183,645,893</u>	<u>(152,873)</u>	<u>198,907,852</u>	<u>177,769</u>	<u>81,005,460</u>	<u>(44,960,522)</u>
						418,623,579
<b>Balance al 01 de enero de 2025</b>	183,645,893	(152,873)	194,672,489	177,769	83,257,069	(52,765,794)
Utilidad neta	0	0	19,443,454	0	0	0
<b>Otros resultados integrales:</b>						
Cambios neto en valuación de inversiones a VRCOUI						
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	0	0	(1,129,982)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	0	0	32,569,650
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	0	0	(191,394)
Impuesto diferido relacionado con revaluación de activos	0	0	0	0	0	5,761
Ejercicio de activo	0	0	(3,610,340)	0	0	3,610,340
Total de otros resultados integrales	0	0	(3,610,340)	0	0	34,864,375
Total de resultados integrales	0	0	15,833,114	0	0	34,864,375
						50,697,489
<b>Otros movimientos de patrimonio:</b>						
Reservas regulatorias	0	0	(9,933,162)	0	9,933,162	0
<b>Transacciones con los propietarios del Banco:</b>						
Contribuciones y distribuciones:						
Impuesto complementario	0	0	43,849	0	0	43,849
Total de transacciones con los propietarios del Banco	0	0	4,813,964	0	0	4,813,964
<b>Balance al 30 de Septiembre de 2025</b>	<u>183,645,893</u>	<u>(152,873)</u>	<u>205,386,405</u>	<u>177,769</u>	<u>93,190,231</u>	<u>(17,901,419)</u>
						464,346,006

*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 los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>30 de Septiembre de 2025</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>30 de Septiembre de 2024</u> <u>(No Auditado)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad (pérdida) neta		19,443,454	5,995,991
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		3,740,302	3,464,397
Depreciación por derecho de uso		1,412,640	1,360,831
Provisión para pérdidas en préstamos	4	26,660,486	16,647,947
Reversión de provisión por riesgo de crédito de inversiones y depósitos en bancos	4	(953,140)	(101,916)
(Reversión de) provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	4	(333,013)	94,263
Deterioro de bienes disponibles para la venta		696,999	(66,570)
(Reversión de) provisión para pérdidas en compromisos no desembolsados		10,615	(256)
Ingreso de intereses, neto		(67,527,497)	(55,075,781)
Ganancia en instrumentos financieros, neta	14	(1,894,665)	(963,996)
Ganancia neta en venta y descarte de propiedad y equipo		(11,896)	70,781
Pérdida neta en venta y descarte de intangibles		0	0
Ganancia en venta de bienes disponibles para la venta		(199,207)	(631,513)
Dividendos ganados sobre inversiones en valores		(1,341,702)	(1,241,523)
Gasto de impuesto sobre la renta	15	4,436,022	1,333,226
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>			
Depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		1,500,000	1,000,000
Préstamos		(116,475,405)	(148,096,008)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(78,620,573)	203,026,590
Otras cuentas por cobrar		(2,607,637)	(6,325,190)
Otros activos		12,507,643	(16,292,947) #
Depósitos de clientes		(80,954,936)	186,762,353
Otros pasivos		6,836,908	34,872,168
<b>Efectivo generado de operaciones:</b>			
Intereses recibidos		246,164,920	231,283,397
Intereses pagados		(175,656,435)	(173,073,809)
Dividendos recibidos		1,341,702	1,241,523
Impuesto sobre la renta pagado		(5,863,061)	(2,038,480)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		(207,687,476)	283,245,478
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Producto de la venta de inversiones en valores	8	32,741,767	3,490,343
Vencimientos y prepagos de inversiones en valores		348,812,145	84,483,603
Compra de inversiones en valores		(163,116,617)	(147,373,365)
Compras de propiedad y equipo		(19,864,081)	(1,606,793)
Producto de la venta de propiedad y equipo		178,735	266,722
Adquisición de activos intangibles		(1,681,610)	(817,288)
Producto de descarte en activos intangibles		76,885	2,503
Producto de la venta de bienes disponibles para la venta		6,113,955	3,814,186
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión</b>		203,261,179	-57,740,089
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pago de otras obligaciones		(12,000,000)	(9,475,000)
Producto de obligaciones		556,733,449	335,075,609
Pago de obligaciones		(588,517,978)	(535,234,533)
Producto de arrendamientos financieros		0	0
Redención de acciones preferidas		0	0
Pago de arrendamientos financieros		(1,561,326)	(1,354,616)
Dividendos pagados		0	0
Impuesto complementario		43,849	6,147
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>		(45,302,006)	(210,982,393) #
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(49,728,303)	14,522,996
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		198,782,022	177,374,517
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	6	149,053,719	191,897,513

*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 Intermedios Consolidados Condensados
- (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) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra
- (11) Obligaciones Financieras
- (12) Otras Obligaciones Financieras
- (13) Pasivos por Arrendamientos
- (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 septiembre de 2025

(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.

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.

Multibank Inc. 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 Valores	Panamá	100%
Multi Trust, Inc.	Fiduciaria	Panamá	100%
Multibank Seguros, S. A.	Aseguradora	Panamá	100%
MB Créditos, S. A.	Financiera	Costa Rica	100%

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

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 la resolución SBP-BAN-R-2023-01031 de fecha 11 de abril de 2023.

Con fecha del 21 de mayo de 2024, se recibe la aprobación de la fusión entre las subsidiarias MB Créditos, S. A. con MB Leasing, S. A., por parte de la Superintendencia de Bancos de Panamá mediante la resolución SBP-2024-03271.

**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**

**(a) Estados financieros 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 de Contabilidad NIIF**

Los estados financieros intermedios consolidados condensados del Banco han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF), incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 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 2024.

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.

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

---

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

Los estados financieros intermedios consolidados condensados fueron autorizados por la Administración del Banco para su emisión el 30 de octubre de 2025.

**(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 de situación financiera:

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

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

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

Estos estados financieros consolidados son presentados en dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A), y son la moneda de presentación y funcional del Banco. Las informaciones presentadas en dólares de E.U.A se expresan en unidades, salvo indicación contraria. 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 Políticas Contables Materiales**

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 2024, las cuales se detallan a continuación:

**(a) Base de Consolidación  
Subsidiarias**

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

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

**Sociedades de inversión y vehículos separados**

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

**Saldos y transacciones eliminadas en la consolidación**

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

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

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

**Pérdida de control**

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

**(b) Moneda Extranjera**

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

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 Condensados**

---

### **(3) Resumen de Políticas Contables Materiales, continuación**

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

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 VRCR.

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 VRCR 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 Condensados**

---

### **(3) Resumen de Políticas Contables Materiales, 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 VRCR 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 Condensados**

---

**(3) Resumen de Políticas Contables Materiales, 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.

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

---

**(3) Resumen de Políticas Contables Materiales, continuación**

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.

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

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

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

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

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

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

---

### **(3) Resumen de Políticas Contables Materiales, continuación**

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

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

#### ***Medición de la PCE***

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

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

#### ***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;

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

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

---

**(3) Resumen de Políticas Contables Materiales, continuación**

- El activo financiero deja de negociarse en un mercado activo dadas sus dificultades financieras.

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

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

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

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

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

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.

***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.

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

---

### **(3) Resumen de Políticas Contables Materiales, continuación**

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora y para que 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.

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.

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

---

### **(3) Resumen de Políticas Contables Materiales, continuación**

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

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

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

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

### **Activos financieros modificados**

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

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

- La PI por la vida remanente a la fecha del reporte basado en los términos modificados con;



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

---

### **(3) Resumen de Políticas Contables Materiales, continuación**

- La PI por la vida remanente estimada basada en datos a la fecha de reconocimiento inicial y los términos originales contractuales.

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

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

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

Generalmente los indicadores de reestructuración son un factor relevante de incremento en el riesgo de crédito. Por consiguiente, un deudor reestructurado necesita demostrar un comportamiento de pagos consistente sobre un 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:

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

---

**(3) Resumen de Políticas Contables Materiales, continuación**

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

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

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

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

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

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

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.



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

---

### **(3) Resumen de Políticas Contables Materiales, continuación**

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

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

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

#### ***Proyección de condiciones futuras***

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

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



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

---

### **(3) Resumen de Políticas Contables Materiales, continuación**

- **Riesgos Internos:** Son riesgos propios de cada país. Incluyen riesgos asociados a la coyuntura social, política y económica interna. En la coyuntura actual, predominan los riesgos asociados al desempeño que tengan los gobiernos: manejos de finanzas públicas, catástrofes naturales, políticas sanitarias, etc.

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

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

#### ***Pasivos financieros***

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

#### ***Reconocimiento, baja y medición***

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

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

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

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

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

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

---

**(3) Resumen de Políticas Contables Materiales, continuación**

***Compensación de instrumentos financieros***

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

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

La provisión por PCE se presenta de la siguiente manera:

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

**(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.



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

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

---

**(3) Resumen de Políticas Contables Materiales, continuación**

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

***Honorarios y comisiones***

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

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

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

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

***Programas de lealtad***

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

El valor razonable estimado de los programas de lealtad y los puntos que son redimidos, son registrados dentro de la cuenta de comisiones en el estado consolidado 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, aplicando el modelo de costo revaluado.



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

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

---

**(3) Resumen de Políticas Contables Materiales, continuación**

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:

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

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

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

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

**(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



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

---

### **(3) Resumen de Políticas Contables Materiales, continuación**

- 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.

#### **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 desmantelar 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;



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

---

**(3) Resumen de Políticas Contables Materiales, continuación**

- 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.

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

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

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

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

**ii. Como arrendador**

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

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

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



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

---

**(3) Resumen de Políticas Contables Materiales, continuación**

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.

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

Los nombres comerciales son activos intangibles no amortizables.

**(k) Propiedades de Inversión**

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

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

**(l) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra**

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

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



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

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

---

**(3) Resumen de Políticas Contables Materiales, continuación**

*(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.

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

*(p) Impuesto sobre la Renta*

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

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

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



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

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

---

**(3) Resumen de Políticas Contables Materiales, continuación**

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

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

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

**(q) *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.

**(r) *Operaciones de Fideicomiso y Custodia de Títulos Valores***

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

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



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

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

---

**(3) Resumen de Políticas Contables Materiales, continuación**

**(s) Operaciones de Seguros**

Los contratos de seguros se agrupan para propósitos de medición. Los grupos de contratos de seguro se determinan identificando las carteras de contratos de seguro, cada una de las cuales comprende contratos sujetos a riesgos similares y gestionados conjuntamente. Cada cartera se divide en cohortes anuales (es decir, por año de emisión) y cada cohorte anual en tres grupos en función a la rentabilidad de los contratos:

- cualquier contrato que sea oneroso en el reconocimiento inicial;
- los contratos que, en el momento del reconocimiento inicial, no tienen ninguna posibilidad significativa de convertirse en onerosos posteriormente; y
- cualquier contrato restante en la cohorte anual.

Un contrato de seguro emitido por la Compañía se reconoce cuando tenga lugar el primero de los siguientes hechos:

- al comienzo del período de cobertura (es decir, el período durante el cual la Compañía presta servicios con respecto a cualquier prima dentro de los límites el contrato);
- cuando vence el primer pago del tenedor de la póliza o, si no hay una fecha de vencimiento contractual, cuando se recibe del tenedor de la póliza; y
- cuando los hechos y las circunstancias indican que el contrato es oneroso.

La rentabilidad de los grupos de contratos se evalúa mediante modelos de valoración actuarial que toman en consideración negocios nuevos y existentes.

Los ingresos y gastos financieros por seguros, desagregados entre el Estado de Resultados y Otro Resultado Integral (ORI) para los contratos de Vida, se presentan por separado de los ingresos de actividades ordinarias del seguro y los gastos del servicio de seguro.

La Compañía aplica el enfoque de asignación de primas (PAA por su acrónimo en inglés – *Premium Allocation Approach*) para simplificar la medición de los contratos en el segmento de no vida, excepto para los grupos de contratos que no califican para PAA. Al medir el pasivo por la cobertura restante, el PAA es similar al tratamiento contable anterior de la Compañía se reconoce un pasivo por la cobertura restante (porción no devengada de la prima). Sin embargo, al medir el pasivo por reclamaciones incurridas, la Compañía ahora descuenta los flujos de efectivo futuros (a menos que se espere que liquiden en un año o menos a partir de la fecha en que las reclamaciones se presentaron) e incluye un ajuste del riesgo explícito para el riesgo no financiero.

Los contratos en los que la Compañía acepta un riesgo de seguro significativo se clasifican como contratos de seguro. Los contratos mantenidos por la Compañía según los cuales se transfiere un riesgo de seguro significativo relacionado con los contratos de seguro subyacentes se clasifican como contratos de reaseguro.

Los grupos de contratos de reaseguro se establecen de tal manera que cada grupo comprenda un solo contrato.

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

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

---

**(3) Resumen de Políticas Contables Materiales, continuación**

Algunos contratos de reaseguro proporcionan cobertura para contratos subyacentes que se incluyen en diferentes grupos. Sin embargo, la Compañía concluye que la forma jurídica del contrato de reaseguro de un único contrato refleja la sustancia de los derechos y obligaciones contractuales de la Compañía, considerando que las diferentes coberturas se extinguen conjuntamente y no se venden por separado. En consecuencia, el contrato de reaseguro no se separa en múltiples componentes de seguro que se relacionan con diferentes grupos subyacentes.

Un grupo de contratos de reaseguro se reconoce en la siguiente fecha.

- *Contratos de reaseguro iniciados por la Compañía que proveen una cobertura proporcionada:* La fecha en la cual cualquier contrato de seguro subyacente es reconocido inicialmente. Esto aplica a los contratos de reaseguro de cuota parte de la Compañía.
- *Otros contratos de reaseguro iniciados por la Compañía:* Al comienzo del período de cobertura de la Compañía de contratos de reaseguro. Sin embargo, si la Compañía reconoce un grupo oneroso de contratos de seguro subyacentes en una fecha anterior y el contrato de reaseguro relacionado fue celebrado antes de esa fecha anterior, entonces la Compañía de contratos de reaseguro se reconoce en esa fecha anterior. Esto aplica a los contratos de reaseguro de exceso de pérdidas de la Compañía.
- *Contratos de reaseguro adquiridos:* En la fecha de adquisición



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

---

**(3) Resumen de Políticas Contables Materiales, continuación**

*(t) 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.

*(u) 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 directa o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3 – Variables no observables para el activo o pasivo. Esta categoría contempla todos los instrumentos en los que la técnica de valoración incluye variables no observables que tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría también incluye instrumentos que son valorizados, basados en precios cotizados para instrumentos similares para los cuales hay que hacer ajustes significativos usando variables no observables, supuestos, o ajustes en los cuales se utilizan datos no observables o subjetivos cuando hay diferencias entre los instrumentos.

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

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

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



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

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

**(3) Resumen de Políticas Contables Materiales, continuación**

**(v) 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.

**(w) Normas de contabilidad NIIF emitidas, pero aún no adoptadas.**

Una serie de nuevas normas contables y modificaciones de las normas contables entraron en vigor para los ejercicios anuales que comenzaron después del 1 de enero de 2025 y que permitían su adopción anticipada. No obstante, el Banco no adoptó anticipadamente ninguna de esas nuevas normas contables o modificaciones a las normas al elaborar estos estados financieros intermedios consolidados condensados.

**(4) Administración de Riesgos**

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

**Clasificación de los activos financieros**

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

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

	<b>VRCR obligatoriamente Instrumentos de deuda</b>	<b>VRCR obligatoriamente Instrumentos de patrimonio</b>	<b>VRCOUI Instrumentos de deuda</b>	<b>CA</b>	<b>Total</b>
<b>30 de septiembre de 2025</b>					
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	0	0	153,062,397	153,062,397
Inversiones en valores	29,292,844	1,120,141	685,669,073	44,851,144	760,933,202
Préstamos a costo amortizado	0	0	0	3,831,606,146	3,831,606,146
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	120,433,708	120,433,708
<b>Total de activos financieros</b>	<b>29,292,844</b>	<b>1,120,141</b>	<b>685,669,073</b>	<b>4,149,953,395</b>	<b>4,866,035,453</b>
<b>31 de diciembre de 2024</b>					
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	0	0	204,292,919	204,292,919
Inversiones en valores	28,760,215	1,066,556	873,803,330	46,919,212	950,549,313
Préstamos a costo amortizado	0	0	0	3,751,750,598	3,751,750,598
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	117,493,058	117,493,058
<b>Total de activos financieros</b>	<b>28,760,215</b>	<b>1,066,556</b>	<b>873,803,330</b>	<b>4,120,455,787</b>	<b>5,024,085,888</b>

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

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

---

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

Al 30 de septiembre de 2025, 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.

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.

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

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

---

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

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.

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.

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

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

---

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

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 \$137,256,540 al 30 de septiembre de 2025 (31 de diciembre de 2024: \$180,904,119). 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 segregó la cartera de inversiones en inversiones en valores a VRCR, inversiones al CA e inversiones al VRCOUI. Al 30 de septiembre de 2025, la cartera de inversiones totaliza \$760,933,202 (31 de diciembre de 2024: \$950,549,313).

Al 30 de septiembre de 2025, los otros activos al VRCR incluyen inversiones en acciones comunes por \$1,120,141 (31 de diciembre de 2024: \$1,066,556) y fondos mutuos por \$23,955,253 (31 de diciembre de 2024: \$22,418,438) las cuales son excluidas de los siguientes análisis de riesgo.

**• Inversiones a VRCR**

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

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

	<b>30 de septiembre de 2025</b>	<b>31 de diciembre de 2024</b>
<b>Gobiernos y Agencias</b>		
BBB-	<u>5,337,591</u>	<u>6,341,777</u>
<b>Total Gobiernos y Agencias</b>	<u>5,337,591</u>	<u>6,341,777</u>
 <b>Total de inversiones al VRCR</b>	 <u>5,337,591</u>	 <u>6,341,777</u>



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

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

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

• **Inversiones al VRCOUI**

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

	30 de septiembre de 2025			31 de diciembre de 2024		
	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	0	0	0	48,467,257	0	48,467,257
AA+	190,186,929	0	190,186,929	250,027,940	0	250,027,940
BBB-	376,435,281	0	376,435,281	411,248,617	0	411,248,617
BB+ a B-	7,216,678	0	7,216,678	17,863,883	0	17,863,883
<b>Total Gobiernos y Agencias</b>	<b>573,838,888</b>	<b>0</b>	<b>573,838,888</b>	<b>727,607,697</b>	<b>0</b>	<b>727,607,697</b>
<b>Corporativos</b>						
AA	0	0	0	14,727,879	0	14,727,879
A-	0	0	0	4,901,798	0	4,901,798
BBB	5,624,899	0	5,624,899	19,467,313	0	19,467,313
BBB-	10,232,168	0	10,232,168	7,488,221	0	7,488,221
BB+ a menos	64,800,909	8,335,952	73,136,861	67,463,243	7,947,412	75,410,655
Sin calificación	22,836,257	0	22,836,257	24,199,767	0	24,199,767
<b>Total Corporativos</b>	<b>103,494,233</b>	<b>8,335,952</b>	<b>111,830,185</b>	<b>138,248,221</b>	<b>7,947,412</b>	<b>146,195,633</b>
<b>Total</b>	<b>677,333,121</b>	<b>8,335,952</b>	<b>685,669,073</b>	<b>865,855,918</b>	<b>7,947,412</b>	<b>873,803,330</b>
<b>Provisión para PCE</b>	<b>406,611</b>	<b>204,279</b>	<b>610,890</b>	<b>484,317</b>	<b>203,832</b>	<b>688,149</b>

• **Inversiones al CA**

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

	30 de septiembre de 2025			31 de diciembre de 2024		
	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-	42,246,039	0	42,246,039	29,456,291	14,714,270	44,170,561
Sin calificación	2,605,105	0	2,605,105	2,748,651	0	2,748,651
<b>Total Corporativos</b>	<b>44,851,144</b>	<b>0</b>	<b>44,851,144</b>	<b>32,204,942</b>	<b>14,714,270</b>	<b>46,919,212</b>
<b>Provisión para PCE</b>	<b>280,695</b>	<b>0</b>	<b>280,695</b>	<b>156,767</b>	<b>994,529</b>	<b>1,151,296</b>



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

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

**(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:

	<b>30 de septiembre de 2025</b>	<b>PCE 12 meses</b>	<b>PCE vida esperada – sin deterioro</b>	<b>PCE vida esperada – con deterioro</b>	<b>Total</b>
<b>Corporativo</b>					
Satisfactorio	1,538,879,145	3,263,452	0	1,542,142,597	
Mención Especial	0	211,266,147	0	211,266,147	
Sub-estándar	0	0	87,732,988	87,732,988	
Dudoso	0	0	35,423,149	35,423,149	
Pérdida	0	0	88,736,658	88,736,658	
<b>Monto bruto</b>	<u>1,538,879,145</u>	<u>214,529,599</u>	<u>211,892,795</u>	<u>1,965,301,539</u>	
Provisión por deterioro	<u>(10,428,107)</u>	<u>(13,058,031)</u>	<u>(20,569,607)</u>	<u>(44,055,745)</u>	
<b>Valor en libros neto</b>	<u>1,528,451,038</u>	<u>201,471,568</u>	<u>191,323,188</u>	<u>1,921,245,794</u>	
<b>Pequeña empresa</b>					
Satisfactorio	105,721,128	7,873,521	0	113,594,649	
Mención Especial	1,012,743	5,033,028	94,481	6,140,252	
Sub-estándar	0	0	719,527	719,527	
Dudoso	0	0	231,256	231,256	
Pérdida	0	0	3,669,956	3,669,956	
<b>Monto bruto</b>	<u>106,733,871</u>	<u>12,906,549</u>	<u>4,715,220</u>	<u>124,355,640</u>	
Provisión por deterioro	<u>(566,419)</u>	<u>(804,388)</u>	<u>(276,728)</u>	<u>(1,647,535)</u>	
<b>Valor en libros neto</b>	<u>106,167,452</u>	<u>12,102,161</u>	<u>4,438,492</u>	<u>122,708,105</u>	
<b>Hipotecarios</b>					
Satisfactorio	634,636,944	112,881,099	0	747,518,043	
Mención Especial	500,121	33,244,227	0	33,744,348	
Sub-estándar	0	0	7,660,091	7,660,091	
Dudoso	0	0	4,977,862	4,977,862	
Pérdida	0	0	13,974,305	13,974,305	
<b>Monto bruto</b>	<u>635,137,065</u>	<u>146,125,326</u>	<u>26,612,258</u>	<u>807,874,649</u>	
Provisión por deterioro	<u>(1,957,439)</u>	<u>(2,215,491)</u>	<u>(3,027,987)</u>	<u>(7,200,917)</u>	
<b>Valor en libros neto</b>	<u>633,179,626</u>	<u>143,909,835</u>	<u>23,584,271</u>	<u>800,673,732</u>	
<b>Personales</b>					
Satisfactorio	507,871,672	39,929,872	0	547,801,544	
Mención Especial	24,446	2,063,369	0	2,087,815	
Sub-estándar	0	0	1,327,673	1,327,673	
Dudoso	0	0	1,196,938	1,196,938	
Pérdida	0	0	1,379,946	1,379,946	
<b>Monto bruto</b>	<u>507,896,118</u>	<u>41,993,241</u>	<u>3,904,557</u>	<u>553,793,916</u>	
Provisión por deterioro	<u>(4,287,178)</u>	<u>(1,835,663)</u>	<u>(1,707,082)</u>	<u>(7,829,923)</u>	
<b>Valor en libros neto</b>	<u>503,608,940</u>	<u>40,157,578</u>	<u>2,197,475</u>	<u>545,963,993</u>	
<b>Autos</b>					
Satisfactorio	316,633,465	31,866,163	0	348,499,628	
Mención Especial	323,442	9,917,257	0	10,240,699	
Sub-estándar	0	0	736,551	736,551	
Dudoso	0	0	667,015	667,015	
Pérdida	0	0	21,211	21,211	
<b>Monto bruto</b>	<u>316,956,907</u>	<u>41,783,420</u>	<u>1,424,777</u>	<u>360,165,104</u>	
Provisión por deterioro	<u>(1,264,230)</u>	<u>(1,345,898)</u>	<u>(693,758)</u>	<u>(3,303,886)</u>	
<b>Valor en libros neto</b>	<u>315,692,677</u>	<u>40,437,522</u>	<u>731,019</u>	<u>356,861,218</u>	
<b>Tarjetas de crédito</b>					
Satisfactorio	71,078,577	10,618,279	3,102,585	84,799,441	
Mención Especial	0	3,385,733	339,292	3,725,025	
Sub-estándar	0	1,366,854	0	1,366,854	
Dudoso	0	0	497,762	497,762	
Pérdida	0	0	497,762	497,762	
<b>Monto bruto</b>	<u>71,078,577</u>	<u>15,370,866</u>	<u>3,939,639</u>	<u>90,389,082</u>	
Provisión por deterioro	<u>(2,196,464)</u>	<u>(1,316,255)</u>	<u>(2,723,059)</u>	<u>(6,235,778)</u>	
<b>Valor en libros neto</b>	<u>68,882,113</u>	<u>14,054,611</u>	<u>1,216,580</u>	<u>84,153,304</u>	
<b>Total de valor en libros neto, préstamos a costo amortizado</b>	<b>3,155,981,846</b>	<b>452,133,275</b>	<b>223,491,025</b>	<b>3,831,606,146</b>	

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

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

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

<u>31 de diciembre de 2024</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	1,558,931,523	3,001,797	0	1,561,933,320
Mención Especial	0	106,629,101	0	106,629,101
Sub-estándar	0	0	100,929,967	100,929,967
Dudoso	0	0	65,105,309	65,105,309
Pérdida	0	0	85,087,285	85,087,285
<b>Monto bruto</b>	<u>1,558,931,523</u>	<u>109,630,898</u>	<u>251,122,561</u>	<u>1,919,684,982</u>
Provisión por deterioro	(10,146,113)	(4,122,265)	(30,728,075)	(44,996,453)
<b>Valor en libros neto</b>	<u>1,548,785,410</u>	<u>105,508,633</u>	<u>220,394,486</u>	<u>1,874,688,529</u>
<b>Pequeña empresa</b>				
Satisfactorio	105,633,241	10,023,600	0	115,656,841
Mención Especial	1,556,239	8,080,583	92,825	9,729,647
Sub-estándar	0	0	673,981	673,981
Dudoso	0	0	2,982,084	2,982,084
Pérdida	0	0	3,419,685	3,419,685
<b>Monto bruto</b>	<u>107,189,480</u>	<u>18,104,183</u>	<u>7,168,575</u>	<u>132,462,238</u>
Provisión por deterioro	(418,476)	(1,353,300)	(1,317,375)	(3,089,151)
<b>Valor en libros neto</b>	<u>106,771,004</u>	<u>16,750,883</u>	<u>5,851,200</u>	<u>129,373,087</u>
<b>Hipotecarios</b>				
Satisfactorio	643,868,202	105,835,644	0	749,703,846
Mención Especial	1,063,490	28,361,017	0	29,424,507
Sub-estándar	0	0	4,087,358	4,087,358
Dudoso	0	0	8,449,557	8,449,557
Pérdida	0	0	12,112,606	12,112,606
<b>Monto bruto</b>	<u>644,931,692</u>	<u>134,196,661</u>	<u>24,649,521</u>	<u>803,777,874</u>
Provisión por deterioro	(1,799,086)	(2,736,534)	(3,306,049)	(7,841,669)
<b>Valor en libros neto</b>	<u>643,132,606</u>	<u>131,460,127</u>	<u>21,343,472</u>	<u>795,936,205</u>
<b>Personales</b>				
Satisfactorio	519,564,711	22,861,109	0	542,425,820
Mención Especial	5,129	2,489,912	2,062	2,497,103
Sub-estándar	0	0	954,716	954,716
Dudoso	0	0	874,571	874,571
Pérdida	0	0	1,400,649	1,400,649
<b>Monto bruto</b>	<u>519,569,840</u>	<u>25,351,021</u>	<u>3,231,998</u>	<u>548,152,859</u>
Provisión por deterioro	(4,058,607)	(1,936,851)	(1,434,807)	(7,430,265)
<b>Valor en libros neto</b>	<u>515,511,233</u>	<u>23,414,170</u>	<u>1,797,191</u>	<u>540,722,594</u>
<b>Autos</b>				
Satisfactorio	314,014,961	17,768,080	0	331,783,041
Mención Especial	341,683	8,723,488	0	9,065,171
Sub-estándar	0	0	841,681	841,681
Dudoso	0	0	485,854	485,854
Pérdida	0	0	22,610	22,610
<b>Monto bruto</b>	<u>314,356,644</u>	<u>26,491,568</u>	<u>1,350,145</u>	<u>342,198,357</u>
Provisión por deterioro	(1,210,988)	(801,561)	(589,896)	(2,602,445)
<b>Valor en libros neto</b>	<u>313,145,656</u>	<u>25,690,007</u>	<u>760,249</u>	<u>339,595,912</u>
<b>Tarjetas de crédito</b>				
Satisfactorio	62,166,381	7,930,869	2,608,338	72,705,588
Mención Especial	0	3,125,404	252,147	3,377,551
Dudoso	0	1,819,201	0	1,819,201
Pérdida	0	0	595,081	595,081
<b>Monto bruto</b>	<u>62,166,381</u>	<u>12,875,474</u>	<u>3,455,566</u>	<u>78,497,421</u>
Provisión por deterioro	(2,823,902)	(1,961,825)	(2,277,423)	(7,063,150)
<b>Valor en libros neto</b>	<u>59,342,479</u>	<u>10,913,649</u>	<u>1,178,143</u>	<u>71,434,271</u>
<b>Total de valor en libros neto, préstamos a costo amortizado</b>	<u>3,186,688,388</u>	<u>313,737,469</u>	<u>251,324,741</u>	<u>3,751,750,598</u>



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

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

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

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

<u>30 de septiembre de 2025</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	53,484,210	0	0	53,484,210
Mención Especial	0	15,600	0	15,600
Sub-estándar	0	0	88,219	88,219
Dudoso	0	0	170,000	170,000
<b>Monto bruto</b>	53,484,210	15,600	258,219	53,758,029
Provisión por deterioro	<u>(59,726)</u>	<u>(2,691)</u>	<u>(14,476)</u>	<u>(76,893)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	53,424,484	12,909	243,743	53,681,136
<b>Pequeña Empresa</b>				
Satisfactorio	160,953	0	0	160,953
<b>Monto bruto</b>	160,953	0	0	160,953
Provisión por deterioro	<u>(187)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(187)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	160,766	0	0	160,766
<b>Personales</b>				
Satisfactorio	84,085,918	0	0	84,085,918
<b>Monto bruto</b>	84,085,918	0	0	84,085,918
Provisión por deterioro	<u>(97,607)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(97,607)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	83,988,311	0	0	83,988,311
<b>Total de Compromisos de créditos y garantías, neto</b>	<b>137,573,561</b>	<b>12,909</b>	<b>243,743</b>	<b>137,830,213</b>
<u>31 de diciembre de 2024</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	89,164,433	0	0	89,164,433
Mención Especial	0	15,600	0	15,600
Sub-estándar	0	0	88,219	88,219
Dudoso	0	0	170,000	170,000
<b>Monto bruto</b>	89,164,433	15,600	258,219	89,438,252
Provisión por deterioro	<u>(101,006)</u>	<u>(123)</u>	<u>(13,329)</u>	<u>(114,458)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	89,063,427	15,477	244,890	89,323,794
<b>Pequeña Empresa</b>				
Satisfactorio	<u>821,026</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>821,026</u>
<b>Monto bruto</b>	<u>821,026</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>821,026</u>
Provisión por deterioro	<u>(952)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(952)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	820,074	0	0	820,074
<b>Personales</b>				
Satisfactorio	<u>41,990,513</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>41,990,513</u>
<b>Monto bruto</b>	<u>41,990,513</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>41,990,513</u>
Provisión por deterioro	<u>(48,663)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(48,663)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	41,941,850	0	0	41,941,850
<b>Total de Compromisos de créditos y garantías, neto</b>	<b>131,825,351</b>	<b>15,477</b>	<b>244,890</b>	<b>132,085,718</b>



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

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

**(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 septiembre de 2025				
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Sin garantía	Total
Inversiones en valores	0	0	0	759,813,061	759,813,061
<b>Préstamos a costo amortizado</b>					
<b>Corporativos</b>					
Préstamos corporativos	1,008,560,968	38,409,696	174,767,989	735,363,735	1,957,102,388
Arrendamientos corporativos, neto	0	8,199,151	0	0	8,199,151
<b>Total Corporativos</b>	<b>1,008,560,968</b>	<b>46,608,847</b>	<b>174,767,989</b>	<b>735,363,735</b>	<b>1,965,301,539</b>
<b>Banca de Personas y Pequeña empresa</b>					
<b>Pequeña empresa</b>					
Préstamos Pequeña empresa	107,126,661	1,265,616	13,484,846	2,405,319	124,282,442
Arrendamientos Pequeña empresa, neto	0	73,198	0	0	73,198
<b>Total Pequeña empresa</b>	<b>107,126,661</b>	<b>1,338,814</b>	<b>13,484,846</b>	<b>2,405,319</b>	<b>124,355,640</b>
<b>Banca de Personas</b>					
Hipotecarios	807,874,649	0	0	0	807,874,649
Personales	37,371,781	0	46,021,172	470,400,963	553,793,916
Autos	0	358,343,738	0	0	358,343,738
Arrendamientos de consumo, neto	0	1,821,366	0	0	1,821,366
Tarjeta de crédito	0	0	0	90,389,082	90,389,082
<b>Total Banca de Personas</b>	<b>845,246,430</b>	<b>360,165,104</b>	<b>46,021,172</b>	<b>560,790,045</b>	<b>1,812,222,751</b>
<b>Total Banca de Personas y Pequeña empresa</b>	<b>952,373,091</b>	<b>361,503,918</b>	<b>59,506,018</b>	<b>563,195,364</b>	<b>1,936,578,391</b>
Provisión por deterioro	(37,919,611)	(3,527,271)	(248,972)	(28,577,930)	(70,273,784)
<b>Total de préstamos</b>	<b>1,923,014,448</b>	<b>404,585,494</b>	<b>234,025,035</b>	<b>1,269,981,169</b>	<b>3,831,606,146</b>
Compromisos de créditos y garantías	0	456,971	2,059,430	135,313,814	137,830,215
31 de diciembre de 2024					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Sin garantía	Total
Inversiones en valores	0	0	0	949,482,757	949,482,757
<b>Préstamos a costo amortizado</b>					
<b>Corporativos</b>					
Préstamos corporativos	1,087,371,195	36,116,400	178,839,403	609,939,697	1,912,266,695
Arrendamientos corporativos, neto	0	7,418,287	0	0	7,418,287
<b>Total Corporativos</b>	<b>1,087,371,195</b>	<b>43,534,687</b>	<b>178,839,403</b>	<b>609,939,697</b>	<b>1,919,684,982</b>
<b>Banca de Personas y Pequeña empresa</b>					
<b>Pequeña empresa</b>					
Préstamos Pequeña empresa	107,676,209	1,461,036	13,171,133	10,058,510	132,366,888
Arrendamientos Pequeña empresa, neto	0	95,350	0	0	95,350
<b>Total Pequeña empresa</b>	<b>107,676,209</b>	<b>1,556,386</b>	<b>13,171,133</b>	<b>10,058,510</b>	<b>132,462,238</b>
<b>Banca de Personas</b>					
Hipotecarios	803,777,874	0	0	0	803,777,874
Personales	37,684,770	0	47,588,062	462,880,027	548,152,859
Autos	0	340,708,057	0	0	340,708,057
Arrendamientos de consumo, neto	0	1,490,300	0	0	1,490,300
Tarjeta de crédito	0	0	0	78,497,421	78,497,421
<b>Total Banca de Personas</b>	<b>841,462,644</b>	<b>342,198,357</b>	<b>47,588,062</b>	<b>541,377,448</b>	<b>1,772,626,511</b>
<b>Total Banca de Personas y Pequeña empresa</b>	<b>949,138,853</b>	<b>343,754,743</b>	<b>60,759,195</b>	<b>551,435,958</b>	<b>1,905,088,749</b>
Provisión por deterioro	(43,878,943)	(2,848,481)	(225,903)	(26,069,806)	(73,023,133)
<b>Total de préstamos</b>	<b>1,992,631,105</b>	<b>384,440,949</b>	<b>239,372,695</b>	<b>1,135,305,849</b>	<b>3,751,750,598</b>
Compromisos de créditos y garantías	0	473,951	3,259,967	128,351,800	132,085,718

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

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

---

**(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 septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Cartera	Valor Cubierto	Cartera	Valor Cubierto
Etapa 1 y 2	1,071,939,156	1,031,270,972	733,607,874	1,018,614,277
Etapa 3	<u>209,261,071</u>	<u>198,996,597</u>	<u>255,920,606</u>	<u>232,754,933</u>
Total	<u>1,281,200,227</u>	<u>1,230,267,569</u>	<u>989,528,480</u>	<u>1,251,369,210</u>

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

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Propiedades	2,578,360	8,915,074
Mobiliarios y equipos	<u>939,324</u>	<u>1,573,395</u>
Total	<u>3,517,684</u>	<u>10,488,469</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 septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Menos de 50%	78,355,594	3,953,110	72,341,581	2,429,705
51-70%	152,517,591	1,941,249	149,763,644	2,103,890
71-80%	165,234,914	5,840,395	136,840,349	3,494,088
81-90%	330,651,629	19,256,012	354,905,743	15,009,802
91-100%	69,986,633	51,761,351	78,519,799	17,968,308
Más de 100%	<u>11,128,288</u>	<u>1,333,801</u>	<u>11,406,758</u>	<u>984,720</u>
Total	<u>807,874,649</u>	<u>84,085,918</u>	<u>803,777,874</u>	<u>41,990,513</u>



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

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

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

LTV Ratio	30 de septiembre de <u>2025</u>	31 de diciembre de <u>2024</u>
Menos de 50%	1,441,375	859,527
51-70%	3,786,396	3,483,199
71-80%	3,475,697	4,172,912
81-90%	8,094,167	7,552,755
91-100%	6,488,786	5,121,903
Más de 100%	<u>3,325,837</u>	<u>3,459,225</u>
<b>Total</b>	<u>26,612,258</u>	<u>24,649,521</u>

**Provisión por PCE**

**Proyección de condiciones futuras**

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

**Sector externo:**

Riesgos externos	Optimista	Base	Pesimista
<b>Condiciones Social/Fiscal:</b>	Consideraciones de iteración previa prevalecen. La probabilidad se mantuvo en poco probable en consideración de los retos que están por venir para el país. Se tiene un panorama fiscal ajustado y es posible que el gasto social se vea reducido, esto puede generar tensiones sociales y los ciudadanos han mostrado ser poco reservados a la hora de manifestarse mediante huelgas y protestas. Esto se mantiene como un factor a monitorear en el corto plazo ante el desenvolvimiento de los primeros meses del Gobierno del Presidente Mulino.	1. La situación de las finanzas públicas de Panamá ha mostrado un aumento del déficit fiscal en 2024, lo que deja poco espacio para incrementar el gasto público. Según el último informe de Fitch, el gobierno ha enfrentado presiones fiscales persistentes y ha recurrido a medidas temporales y maniobras contables para reducir los déficits en el pasado.	Consideraciones previas se mantienen. La situación fiscal del país producto de alivios y subsidios otorgados, falta de soluciones para incrementar los ingresos fiscales a un mediano plazo y el posible impacto de las bajas reservas remanentes en los fondos públicos de pensiones. A esto se le añade factores tales como: revisiones a la baja por parte de calificadoras, salida de mineras que aportaban una cifra significativa a la hacienda pública, entre otros. De acuerdo con el reporte más reciente de S&P el país tiene por delante retos importantes, sin embargo, menos pronunciados que previo a las elecciones. En línea con esto, se espera que el gobierno de Mulino utilice su capital político para mantener la continuidad de las políticas favorables para los negocios, las cuales han permitido un crecimiento económico a largo plazo y que la inversión extranjera directa llegue a financiar en gran medida los déficits en cuenta corriente. También señalan retos importantes en recaudación.

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

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

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

A continuación, se detallan los escenarios para cada país:

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
Panamá	1. Condiciones financieras internacionales.	La perspectiva se modificó a optimista, con una perspectiva de condiciones financieras internacionales más relajadas por los recortes de tasas por venir en países desarrollados e inflaciones controladas. Esto se ratificó con recientes recortes de tasas de referencia de entidades centrales de principales economías tales como la Reserva Federal y el Banco Central Europeo. Asimismo, las juntas directivas de estos organismos y las expectativas de mercados coinciden en esta visión. Para moderar el aprovechamiento que podría tener Panamá de esto, se modificó el impacto a muy bajo debido a los retos que enfrenta Panamá en términos de riesgo país y el obstáculo que eso puede representar para buscar financiamiento a nivel internacional.	La perspectiva se modificó a optimista, con una perspectiva de condiciones financieras internacionales más relajadas por los recortes de tasas por venir en países desarrollados e inflaciones controladas. Esto se ratificó con recientes recortes de tasas de referencia de entidades centrales de principales economías tales como la Reserva Federal y el Banco Central Europeo. Asimismo, las juntas directivas de estos organismos y las expectativas de mercados coinciden en esta visión. Para moderar el aprovechamiento que podría tener Panamá de esto, se modificó el impacto a muy bajo debido a los retos que enfrenta Panamá en términos de riesgo país y el obstáculo que eso puede representar para buscar financiamiento a nivel internacional.	Las consideraciones de la iteración previa prevalecen. Panamá ha tenido históricamente impacto limitado por eventos ambientales adversos. Para el caso de Panamá la alerta y monitoreo permanece, predominantemente, en las sequías y los efectos que eso podría tener en el nivel del agua en el canal y en generadoras de electricidad hidro.
	Ocurrencias de impactos ambientales.	Nuevo presidente electo causó efectos favorables al país.	Se encuentran las sólidas perspectivas de crecimiento a mediano plazo de Panamá, que Fitch no espera que se vean muy afectadas por el episodio minero, y que se centran en las actividades logísticas y el activo estratégico del Canal de Panamá	Extensión de la sequía podría afectar niveles de agua en el Canal.
	Monetaria/Cambiaría/Sist. Financiero.			
	Crecimiento económico mundial.	Probabilidad se modificó de probable a poco probable por la menor expectativa de crecimiento a nivel mundial en los próximos 12 meses. El impacto se modificó a medio debido al crecimiento exhibido en los últimos meses y la resiliencia que exhibe el país al ser un hub logístico a nivel mundial, con la normalización en los costos de fletes y cadena de suministros se observa un panorama favorable para el país en el mediano plazo. En el corto plazo se identificó el riesgo del menor flujo en el canal, se espera que esto se aminore al pasar del tiempo.	Probabilidad se modificó de probable a poco probable por la menor expectativa de crecimiento a nivel mundial en los próximos 12 meses. El impacto se modificó a medio debido al crecimiento exhibido en los últimos meses y la resiliencia que exhibe el país al ser un hub logístico a nivel mundial, con la normalización en los costos de fletes y cadena de suministros se observa un panorama favorable para el país en el mediano plazo. En el corto plazo se identificó el riesgo del menor flujo en el canal, se espera que esto se aminore al pasar del tiempo.	En consideración de que los riesgos actuales, tanto a la baja como al alza, fueron contemplados en el trimestre anterior, no hubo cambios en los pronósticos respecto al ejercicio previo. El riesgo se inclina hacia un escenario pesimista debido a la salud del sistema financiero, que se vio afectada con el efecto de la eliminación de la ley de arreglos de pago. Paralelamente, al ser un país dolarizado no cuenta con herramienta de tasa de política monetaria. Resiliencia que ha mostrado el país ante la escalada mundial de tasas de interés destaca como un elemento importante.



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

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

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

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

Ponderación de Probabilidades de Escenarios	30 de septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Panamá	Panamá	Panamá	Panamá
Optimista	10%		10%	
Base	70%		75%	
Pesimista	20%		15%	

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 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 septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Panamá		Panamá	
	%	%	%	%
Índice Mensual de Actividad Económica	Optimista	3.86%	3.42%	
	Base	3.56%	3.03%	
	Pesimista	2.30%	2.79%	
Índice de Precios al Consumidor	Optimista	1.00%	1.51%	
	Base	1.92%	2.15%	
	Pesimista	3.63%	2.33%	
Tipo de Cambio	Optimista	-	-	
	Base	-	-	
	Pesimista	-	-	
Tasa Activa Moneda Local	Optimista	-	-	
	Base	-	-	
	Pesimista	-	-	
Tasa Activa Dólares	Optimista	-0.10%	-0.02%	
	Base	0.06%	0.10%	
	Pesimista	0.29%	0.14%	

**Sensibilidad de la PCE a condiciones futuras**

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

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

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

---

**(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 septiembre de 2025</u>	<u>Optimista</u>	<u>Base</u>	<u>Pesimista</u>
<b>Valor en libros</b>			
Corporativo	1,965,301,539	1,965,301,539	1,965,301,539
Pequeña empresa	124,355,642	124,355,642	124,355,642
Hipotecarios	807,874,648	807,874,648	807,874,648
Personales	553,793,915	553,793,915	553,793,915
Autos	360,165,104	360,165,104	360,165,104
Tarjetas de crédito	<u>90,389,082</u>	<u>90,389,082</u>	<u>90,389,082</u>
	<u>3,901,879,930</u>	<u>3,901,879,930</u>	<u>3,901,879,930</u>
<b>Estimación por PCE</b>			
Corporativo	43,968,604	43,984,628	44,281,792
Pequeña empresa	1,549,125	1,634,295	1,766,516
Hipotecarios	6,720,018	7,086,057	8,298,097
Personales	6,970,351	7,653,261	8,859,682
Autos	3,222,489	3,290,966	3,423,286
Tarjetas de crédito	<u>6,624,952</u>	<u>7,064,894</u>	<u>7,832,647</u>
	<u>69,055,539</u>	<u>70,714,101</u>	<u>74,462,020</u>
<b>Proporción de activo en Etapa 2</b>			
Corporativo	9.89%	9.89%	9.89%
Pequeña empresa	9.30%	10.04%	11.12%
Hipotecarios	17.47%	22.70%	25.33%
Personales	7.05%	7.32%	8.17%
Autos	11.12%	11.12%	11.39%
Tarjetas de crédito	13.62%	61.94%	61.94%
	11.24%	13.50%	14.23%
<u>31 de diciembre de 2024</u>	<u>Optimista</u>	<u>Base</u>	<u>Pesimista</u>
<b>Valor en libros</b>			
Corporativo	1,919,684,983	1,919,684,983	1,919,684,983
Pequeña empresa	132,462,238	132,462,238	132,462,238
Hipotecarios	803,777,873	803,777,873	803,777,873
Personales	548,152,859	548,152,859	548,152,859
Autos	342,198,357	342,198,357	342,198,357
Tarjetas de crédito	<u>78,497,421</u>	<u>78,497,421</u>	<u>78,497,421</u>
	<u>3,824,773,731</u>	<u>3,824,773,731</u>	<u>3,824,773,731</u>
<b>Estimación por PCE</b>			
Corporativo	44,951,062	44,996,534	45,012,112
Pequeña empresa	2,918,684	3,092,029	3,113,103
Hipotecarios	7,385,148	7,880,350	7,987,856
Personales	6,887,951	7,467,748	7,656,662
Autos	2,562,220	2,603,597	2,614,492
Tarjetas de crédito	<u>6,793,701</u>	<u>9,698,668</u>	<u>9,834,431</u>
	<u>71,498,766</u>	<u>75,738,926</u>	<u>76,218,656</u>
<b>Proporción de activo en Etapa 2</b>			
Corporativo	5.37%	5.37%	5.37%
Pequeña empresa	11.79%	13.33%	13.39%
Hipotecarios	16.32%	31.26%	31.26%
Personales	4.15%	4.52%	4.79%
Autos	6.77%	7.29%	7.29%
Tarjetas de crédito	16.40%	61.51%	61.51%
	8.07%	12.29%	12.33%



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

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

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

La siguiente tabla muestra una reconciliación de los saldos iniciales y finales del año al 30 de septiembre de 2025, del deterioro en activos financieros.

	30 de septiembre de 2025			31 de diciembre de 2024				
	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>								
<b>Saldo al 1 de enero</b>	6,556	0	0	6,556	7,151	0	0	7,151
Gasto de provisión – remedición	(5,280)	0	0	(5,280)	(1,721)	0	0	(1,721)
Gasto de provisión – originación	0	0	0	0	1,126	0	0	1,126
<b>Saldo al final del periodo</b>	<u>1,276</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,276</u>	<u>6,556</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,556</u>
<b>Inversiones al VRCOUI</b>								
<b>Saldo al 1 de enero</b>	484,317	203,832	0	688,149	482,907	201,774	0	684,681
Cambio etapa 2 a 1	0	0	0	0	0	0	0	0
Gasto de provisión – remedición	(138,661)	0	0	(138,661)	(132,191)	0	0	(132,191)
Gasto de provisión – originación	60,955	447	0	61,402	133,601	2,058	0	135,659
<b>Saldo al final del periodo</b>	<u>406,611</u>	<u>204,279</u>	<u>0</u>	<u>610,890</u>	<u>484,317</u>	<u>203,832</u>	<u>0</u>	<u>688,149</u>
<b>Inversiones al CA</b>								
<b>Saldo al 1 de enero</b>	156,767	994,529	0	1,151,296	191,377	1,409,002	0	1,600,379
Cambio 2 a 1	994,529	(994,529)	0	0	274,864	(274,864)	0	0
Gasto de provisión – remedición	(870,663)	0	0	(870,663)	(309,474)	(139,609)	0	(449,083)
Gasto de provisión – originación	62	0	0	62	156,767	0	0	0
<b>Saldo al final del periodo</b>	<u>280,695</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>280,695</u>	<u>156,767</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,151,296</u>
<b>Préstamos a costo amortizado</b>								
<b>Saldo al 1 de enero</b>	20,457,172	12,912,336	39,653,625	73,023,133	21,749,889	10,180,441	32,967,145	64,897,475
Cambio Etapa 1 a 2	(4,873,497)	4,873,497	0	0	(4,529,866)	4,529,866	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(1,784)	0	1,784	0	(50,449)	0	50,449	0
Cambio Etapa 2 a 3	0	(3,642,647)	3,642,647	0	0	(5,418,808)	5,418,808	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	4,364,080	(4,364,080)	0	0	4,225,433	(4,225,433)	0
Cambio Etapa 2 a 1	8,437,689	(8,437,689)	0	0	6,406,151	(6,406,151)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	2,468,859	0	(2,468,859)	0	3,138,102	0	(3,138,102)	0
Gasto de provisión – remedición	(1,320,932)	12,353,959	18,966,526	29,999,553	(1,931,540)	7,614,765	24,357,792	30,041,017
Gasto de provisión – originación	10,795,972	3,875,722	10,107,883	24,779,577	17,064,553	2,728,499	10,715,835	30,508,887
Gasto de provisión – cancelación	(15,263,642)	(5,723,532)	(7,131,470)	(28,118,644)	(21,389,668)	(4,541,709)	(8,074,133)	(34,005,510)
Castigos	0	0	(50,154,988)	(50,154,988)	0	0	(49,897,199)	(49,897,199)
Recuperaciones	0	0	20,745,443	20,745,443	0	0	31,486,656	31,486,656
Conversión de moneda extranjera	0	0	(290)	(290)	0	0	(8,193)	(8,193)
<b>Saldo al final del periodo</b>	<u>20,699,837</u>	<u>20,575,726</u>	<u>28,998,221</u>	<u>70,273,784</u>	<u>20,457,172</u>	<u>12,912,336</u>	<u>39,653,625</u>	<u>73,023,133</u>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>								
<b>Saldo al 1 de enero</b>	1,185,237	0	0	1,185,237	910,716	0	0	910,716
Gasto de provisión – remedición	(360,781)	0	0	(360,781)	(1,203)	0	0	(1,203)
Gasto de provisión – originación	27,768	0	0	27,768	275,741	0	0	275,741
Castigos	(6,366)	0	0	(6,366)	(27)	0	0	(27)
Recuperaciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	0	10	0	0	10
<b>Saldo al final del periodo</b>	<u>845,858</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>845,858</u>	<u>1,185,237</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,185,237</u>
<b>Contingencias</b>								
<b>Saldo al 1 de enero</b>	150,623	123	13,326	164,072	358,957	141	10,001	369,099
Cambio Etapa 1 a 3	(151)	0	151	0	(358,956)	0	358,956	0
Gasto de provisión – remedición	70,822	2,568	998	74,388	397,071	(18)	(355,631)	41,422
Gasto de provisión – originación	0	0	0	0	0	0	0	0
Gasto de provisión – cancelación	(63,773)	0	0	(63,773)	(246,449)	0	0	(246,449)
<b>Saldo al final del periodo</b>	<u>157,521</u>	<u>2,691</u>	<u>14,475</u>	<u>174,687</u>	<u>150,623</u>	<u>123</u>	<u>13,326</u>	<u>164,072</u>

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

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

**(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 septiembre de 2025</b>	<b>31 de diciembre de 2024</b>
Costo amortizado antes de modificación	35,018,133	6,412,213
Pérdida neta por modificación	0	40,451
<b>Total</b>	<b><u>35,018,133</u></b>	<b><u>6,371,762</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 septiembre de 2025</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	38,495,456	573,838,888	5,337,591	0
<b>Corporativo</b>						
Comercio	594,783,779	11,325,553	0	0	0	0
Inmobiliario	98,717,630	0	0	4,751,998	19,489,531	1,500,906
Servicios	180,271,176	1,392,610	0	0	0	2,605,105
Industria general	256,446,387	489,173	0	0	0	0
Construcción	428,009,559	234,519	0	28,479,625	0	0
Agropecuario	321,656,330	4,684,500	0	0	0	0
Hoteleras y restaurantes	80,838,598	0	0	0	0	0
Financiero	93,922,542	35,792,627	98,761,084	35,325,409	4,465,722	0
Transporte	24,139,593	0	0	0	0	0
Petróleo y derivados	0	0	0	12,653,214	0	0
Telecomunicaciones	10,871,585	0	0	0	0	0
Energía	0	0	0	904,037	0	10,270,607
Bienes raíces	0	0	0	29,715,902	0	30,474,526
<b>Banca de personas</b>	<b>1,812,222,751</b>	<b>84,085,918</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Provisión para pérdidas	(70,273,784)	(174,687)	0	0	0	0
<b>Total por concentración sector</b>	<b>3,831,606,146</b>	<b>137,830,213</b>	<b>137,256,540</b>	<b>685,669,073</b>	<b>29,292,844</b>	<b>44,851,144</b>
<b>Concentración geográfica:</b>						
Panamá	3,555,424,590	87,879,488	46,691,791	470,817,902	29,292,844	34,580,537
Costa Rica	82,769,246	0	357,402	7,216,678	0	10,270,607
Norteamérica	3,460,263	0	5,710,058	194,504,191	0	0
Europa	27,232,845	0	43,482,368	0	0	0
Suramérica	78,692,436	0	21,012,727	13,130,302	0	0
Otros	154,300,550	50,125,412	20,002,194	0	0	0
Provisión para pérdidas	(70,273,784)	(174,687)	0	0	0	0
<b>Total por concentración geográfica</b>	<b>3,831,606,146</b>	<b>137,830,213</b>	<b>137,256,540</b>	<b>685,669,073</b>	<b>29,292,844</b>	<b>44,851,144</b>

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

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

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

	31 de diciembre de 2024					
	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	41,889,185	727,607,697	6,341,777	0
<b>Corporativo</b>						
Comercio	613,428,299	14,618,724	0	0	0	0
Inmobiliario	101,894,735	0	0	5,056,351	19,271,191	1,756,415
Servicios	137,599,272	1,765,548	0	0	0	2,748,654
Industria general	297,983,306	3,176,445	0	0	0	0
Construcción	465,789,380	25,600	0	31,129,066	0	0
Agropecuario	276,399,157	1,650,000	0	0	0	0
Hoteleras y restaurantes	45,176,903	88,219	0	0	0	0
Financiero	73,810,258	68,907,790	139,014,934	67,562,287	3,147,247	0
Transporte	26,755,033	26,952	0	0	0	0
Petróleo y derivados	0	0	0	11,481,162	0	0
Telecomunicaciones	13,310,877	0	0	0	0	0
Energía	0	0	0	835,058	0	10,103,638
Bienes raíces	0	0	0	30,131,709	0	32,310,505
<b>Banca de personas</b>						
Provisión para pérdidas	1,772,626,511	41,990,513	0	0	0	0
<b>Total por concentración sector</b>	<b>3,751,750,598</b>	<b>132,085,718</b>	<b>180,904,119</b>	<b>873,803,330</b>	<b>28,760,215</b>	<b>46,919,212</b>
<b>Concentración geográfica:</b>						
Panamá	3,502,066,425	46,823,249	51,839,149	521,676,536	28,760,215	36,815,576
Costa Rica	32,946,686	0	456,428	17,863,883	0	10,103,636
Norteamérica	3,262,475	0	50,643,926	306,930,745	0	0
Europa	20,907,066	0	50,605,245	0	0	0
Suramérica	115,897,733	0	27,359,371	12,604,287	0	0
Otros	149,693,346	85,426,542	0	14,727,879	0	0
Provisión para pérdidas	(73,023,133)	(164,073)	0	0	0	0
<b>Total por concentración geográfica</b>	<b>3,751,750,598</b>	<b>132,085,718</b>	<b>180,904,119</b>	<b>873,803,330</b>	<b>28,760,215</b>	<b>46,919,212</b>
<b>Concentración por sector</b>						

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

**(b) Riesgo de Liquidez**

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

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

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

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

---

**(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; y la Superintendencia Bancos de Panamá. 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 flujo 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:

	<b>% de Liquidez</b>	
	<b>30 de septiembre de 2025</b>	<b>31 de diciembre de 2024</b>
Al cierre del periodo	22.5%	30.0%
Máximo	40.5%	40.5%
Promedio	29.5%	31.1%
Mínimo	20.3%	20.3%

Al 30 de septiembre de 2025, 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 Condensados**

**(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:

Cifras en miles	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	30 de septiembre de 2025				
			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	544,911	(544,911)	(544,911)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	567,828	(567,828)	(567,828)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	2,260,232	(2,378,635)	(176,653)	(279,893)	(1,555,749)	(366,340)	0
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	104,675	(106,918)	(26,355)	(33,439)	(47,124)	0	0
Obligaciones financieras	609,609	(636,939)	(72,184)	(192,443)	(357,994)	(14,318)	0
Otras obligaciones financieras	353,496	(406,482)	(284)	(6,982)	(37,667)	(322,036)	(39,513)
Pasivos por arrendamientos	8,718	(9,295)	0	0	(2,735)	0	(6,560)
<b>Sub-total de pasivos</b>	<b>4,449,469</b>	<b>(4,651,008)</b>	<b>(1,388,215)</b>	<b>(512,757)</b>	<b>(2,001,269)</b>	<b>(702,694)</b>	<b>(46,073)</b>
Compromisos de préstamos	87,893	(87,893)	(2,777)	(2,268)	(14,226)	(68,622)	0
Aceptaciones pendientes	8,579	(8,579)	(1,688)	(6,067)	(824)	0	0
<b>Total de pasivos</b>	<b>4,545,941</b>	<b>(4,747,480)</b>	<b>(1,392,680)</b>	<b>(521,092)</b>	<b>(2,016,319)</b>	<b>(771,316)</b>	<b>(46,073)</b>
<b>Activos</b>							
Efectivo y efectos de caja	15,806	15,806	15,806	0	0	0	0
Depósitos en bancos	137,257	137,311	133,258	3,038	1,015	0	0
Inversiones al VRCCR (1)	30,413	27,688	0	18,973	150	800	7,765
Inversiones al VRCOUI	685,669	832,641	278	2,844	161,941	441,592	225,986
Inversiones al CA	44,851	60,683	0	487	16,816	15,793	27,587
Préstamos	3,831,606	4,825,564	481,280	305,618	912,861	1,419,789	1,706,016
<b>Sub-total de activos</b>	<b>4,745,602</b>	<b>5,899,693</b>	<b>630,622</b>	<b>330,960</b>	<b>1,092,783</b>	<b>1,877,974</b>	<b>1,967,354</b>
Obligaciones de clientes por aceptaciones	8,568	8,579	1,688	6,067	824	0	0
<b>Total de activos</b>	<b>4,754,170</b>	<b>5,908,272</b>	<b>632,310</b>	<b>337,027</b>	<b>1,093,607</b>	<b>1,877,974</b>	<b>1,967,354</b>

(1) Se incluyen inversiones en acciones comunes



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

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

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

Cifras en miles	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	31 de diciembre de 2024			
			Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años
<b>Pasivos</b>						
Depósitos a la vista	544,370	(544,370)	(544,370)	0	0	0
Depósitos de ahorros	542,563	(542,563)	(542,563)	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	2,372,117	(2,490,108)	(254,428)	(415,656)	(1,353,343)	(466,681)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	183,633	(186,433)	(42,696)	(623)	(143,114)	0
Obligaciones financieras	651,694	(704,052)	(21,752)	(99,717)	(552,525)	(30,058)
Otras obligaciones financieras	361,990	(417,339)	(270)	(19,222)	(17,229)	(340,323)
Pasivos por arrendamientos	10,291	(11,493)	(230)	(1,150)	(1,380)	(8,165)
<b>Sub-total de pasivos</b>	<b>4,666,658</b>	<b>(4,896,358)</b>	<b>(1,406,309)</b>	<b>(536,368)</b>	<b>(2,067,591)</b>	<b>(845,227)</b>
Compromisos de préstamos	46,823	(46,822)	(3,341)	(1,730)	(8,649)	(33,102)
Aceptaciones pendientes	10,532	(10,532)	(37)	0	(10,495)	0
<b>Total de pasivos</b>	<b>4,724,013</b>	<b>(4,953,712)</b>	<b>(1,409,687)</b>	<b>(538,098)</b>	<b>(2,086,735)</b>	<b>(878,329)</b>
<b>Activos</b>						
Efectivo y efectos de caja	23,389	23,389	23,389	0	0	0
Depósitos en bancos	180,904	181,181	174,452	1,057	4,612	1,060
Inversiones al VRCCR (1)	29,827	28,647	0	24	17,925	982
Inversiones al VRCOUI	873,803	1,055,489	1,423	81,089	175,819	532,162
Inversiones al CA	46,919	67,129	3	347	2,261	29,650
Préstamos	3,751,751	4,648,310	484,552	271,007	820,970	1,404,573
<b>Sub-total de activos</b>	<b>4,906,593</b>	<b>6,004,145</b>	<b>683,819</b>	<b>353,524</b>	<b>1,021,587</b>	<b>1,968,427</b>
Obligaciones de clientes por aceptaciones	10,520	10,520	25	0	10,495	0
<b>Total de activos</b>	<b>4,917,113</b>	<b>6,014,665</b>	<b>683,844</b>	<b>353,524</b>	<b>1,032,082</b>	<b>1,968,427</b>

(1) Se incluyen inversiones en acciones comunes

La posición de liquidez del Banco es medida y monitoreada sobre una base diaria por la tesorería del Banco. 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 septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Efectivo y efectos de caja	15,805,857	23,388,800
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	133,247,862	175,393,220
Depósitos en bancos mayores a 90 días	4,008,678	5,510,899
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	<b>153,062,397</b>	<b>204,292,919</b>
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	462,497,261	458,535,638
Otras líneas de crédito disponibles (1)	636,317,798	602,722,702
<b>Total reservas de liquidez</b>	<b>1,251,877,456</b>	<b>1,265,551,259</b>

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

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

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

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

**(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 septiembre de 2025</u>	<u>Comprometidos</u>		<u>No comprometidos</u>		<u>Total</u>
	<u>Como colateral</u>	<u>Disponible para colateral</u>	<u>Otros (2)</u>		
Efectivo y efectos de caja	0	0	15,805,857	15,805,857	
Depósitos en bancos	1,003,115	4,008,681	132,244,745	137,256,540	
Inversiones a valor razonable	138,397,688	462,497,261	115,187,109	716,082,058	
Inversiones a CA	0	0	44,851,144	44,851,144	
Préstamos a costo amortizado	564,999	0	3,831,041,147	3,831,606,146	
<b>Total de activos</b>	<b>139,965,802</b>	<b>466,505,942</b>	<b>4,139,130,002</b>		<b>4,745,601,745</b>

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

<u>31 de diciembre de 2024</u>	<u>Comprometidos</u>		<u>No comprometidos</u>		<u>Total</u>
	<u>Como colateral</u>	<u>Disponible para colateral</u>	<u>Otros (2)</u>		
Efectivo y efectos de caja	0	0	23,388,800	23,388,800	
Depósitos en bancos	77,046,240	5,510,900	98,346,979	180,904,119	
Inversiones a valor razonable	290,883,020	458,535,638	154,211,443	903,630,101	
Inversiones a CA	0	0	46,919,212	46,919,212	
Préstamos a costo amortizado	331,685	0	3,751,418,913	3,751,750,598	
<b>Total de activos</b>	<b>368,260,945</b>	<b>464,046,538</b>	<b>4,074,285,347</b>		<b>4,906,592,830</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.



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

**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.

**Información cuantitativa**

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

<b>30 de septiembre de 2025</b>	<b>Euro</b>	<b>Libra esterlina</b>	<b>Dólar canadiense</b>	<b>Franco suizo</b>	<b>Otras Monedas</b>	<b>Total</b>
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	18,670,479	3,285,548	813,175	655,507	123,989	23,548,698
Inversiones en valores	<u>23,235</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>23,235</u>
<b>Total Activos</b>	<b>18,693,714</b>	<b>3,285,548</b>	<b>813,175</b>	<b>655,507</b>	<b>123,989</b>	<b>23,571,933</b>
Depósitos	18,693,714	3,278,465	807,887	648,554	97,684	23,526,304
Cuenta por pagar embargo	<u>173,174</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>173,174</u>
<b>Total Pasivos</b>	<b>18,866,888</b>	<b>3,278,465</b>	<b>807,887</b>	<b>648,554</b>	<b>97,684</b>	<b>23,699,478</b>
<b>Exposición al riesgo de tipo de cambio</b>	<b>(173,174)</b>	<b>7,083</b>	<b>5,288</b>	<b>6,953</b>	<b>26,305</b>	<b>(127,545)</b>

<b>31 de diciembre de 2024</b>	<b>Euro</b>	<b>Libra esterlina</b>	<b>Dólar canadiense</b>	<b>Franco suizo</b>	<b>Otras Monedas</b>	<b>Total</b>
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	21,595,681	3,430,713	934,326	825,486	227,897	27,014,103
Inversiones en valores	<u>20,510</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>20,510</u>
Cuentas por cobrar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>595,738</u>	<u>595,738</u>
<b>Total Activos</b>	<b>21,616,191</b>	<b>3,430,713</b>	<b>934,326</b>	<b>825,486</b>	<b>823,635</b>	<b>27,630,351</b>
Depósitos	21,389,253	3,424,680	923,250	816,286	193,994	26,747,463
Cuenta por pagar embargo	<u>152,861</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>152,861</u>
<b>Total Pasivos</b>	<b>21,542,114</b>	<b>3,424,680</b>	<b>923,250</b>	<b>816,286</b>	<b>193,994</b>	<b>26,900,324</b>
<b>Exposición al riesgo de tipo de cambio</b>	<b>74,077</b>	<b>6,033</b>	<b>11,076</b>	<b>9,200</b>	<b>629,641</b>	<b>730,027</b>



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

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

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

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

<b>30 de septiembre de 2025</b>	<b>Sin exposición</b>	<b>Hasta 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Total</b>
Efectivo y efectos de caja	15,805,857	0	0	0	15,805,857
Depósitos en bancos	69,886,456	67,370,084	0	0	137,256,540
Inversiones en valores y otros activos	9,690,929	238,097,384	372,815,969	140,328,920	760,933,202
Préstamos a costo amortizado	<u>56,857,226</u>	<u>2,688,454,716</u>	<u>233,260,763</u>	<u>853,033,441</u>	<u>3,831,606,146</u>
<b>Total activos</b>	<b><u>152,240,468</u></b>	<b><u>2,993,922,184</u></b>	<b><u>606,076,732</u></b>	<b><u>993,362,361</u></b>	<b><u>4,745,601,745</u></b>
Depósitos	346,764,105	2,692,489,625	333,717,235	0	3,372,970,965
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	550,690	104,123,857	0	0	104,674,547
Obligaciones	5,721,421	585,436,046	18,451,969	0	609,609,436
Otras obligaciones	<u>3,896,771</u>	<u>14,474,021</u>	<u>297,354,708</u>	<u>37,770,995</u>	<u>353,496,495</u>
<b>Total pasivos</b>	<b><u>356,932,987</u></b>	<b><u>3,396,523,549</u></b>	<b><u>649,523,912</u></b>	<b><u>37,770,995</u></b>	<b><u>4,440,751,443</u></b>
<b>Exposición al riesgo de tasa de interés</b>	<b><u>(204,692,519)</u></b>	<b><u>(402,601,365)</u></b>	<b><u>(43,447,180)</u></b>	<b><u>955,591,366</u></b>	<b><u>304,850,302</u></b>
<b>31 de diciembre de 2024</b>	<b>Sin exposición</b>	<b>Hasta 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Total</b>
Efectivo y efectos de caja	23,388,800	0	0	0	23,388,800
Depósitos en bancos	76,718,430	103,185,689	1,000,000	0	180,904,119
Inversiones en valores y otros activos	9,930,433	316,371,405	466,008,635	158,238,840	950,549,313
Préstamos a costo amortizado	<u>58,803,909</u>	<u>2,639,731,282</u>	<u>236,868,368</u>	<u>816,347,039</u>	<u>3,751,750,598</u>
<b>Total activos</b>	<b><u>168,841,572</u></b>	<b><u>3,059,288,376</u></b>	<b><u>703,877,003</u></b>	<b><u>974,585,879</u></b>	<b><u>4,906,592,830</u></b>
Depósitos	354,196,033	2,681,214,627	423,638,811	0	3,459,049,471
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	889,063	182,744,430	0	0	183,633,493
Obligaciones	6,688,375	594,319,888	50,685,658	0	651,693,921
Otras obligaciones	<u>9,723,236</u>	<u>11,990,423</u>	<u>302,528,713</u>	<u>37,747,586</u>	<u>361,989,958</u>
<b>Total pasivos</b>	<b><u>371,496,707</u></b>	<b><u>3,470,269,368</u></b>	<b><u>776,853,182</u></b>	<b><u>37,747,586</u></b>	<b><u>4,656,366,843</u></b>
<b>Exposición al riesgo de tasa de interés</b>	<b><u>(202,655,135)</u></b>	<b><u>(410,980,992)</u></b>	<b><u>(72,976,179)</u></b>	<b><u>936,838,293</u></b>	<b><u>250,225,987</u></b>

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

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

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



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

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

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

	<b>Aumento de 100 bps <sup>(1)</sup></b>	<b>Disminución de 100 bps <sup>(1)</sup></b>
<b>Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas</b>		
<b>30 de septiembre de 2025</b>		
Promedio del periodo	(112,903,753)	112,903,753
Máximo del periodo	(109,985,771)	109,985,771
Mínimo del periodo	(117,895,160)	117,895,160
	(103,142,323)	103,142,323
<b>31 de diciembre de 2024</b>		
Promedio del año	(123,874,947)	123,874,947
Máximo del año	(119,327,230)	119,327,230
Mínimo del año	(127,319,309)	127,319,309
	(109,881,556)	109,881,556
<b>Impacto en ingreso neto por intereses</b>		
<b>30 de septiembre de 2025</b>		
Promedio del periodo	8,561,754	(8,561,754)
Máximo del periodo	8,443,832	(8,443,832)
Mínimo del periodo	8,904,290	(8,904,290)
	7,932,969	(7,932,969)
<b>31 de diciembre de 2024</b>		
Promedio del año	7,870,234	(7,870,234)
Máximo del año	8,269,704	(8,269,704)
Mínimo del año	8,860,476	(8,860,476)
	7,772,213	(7,772,213)

(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 Condensados**

---

### **(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 consolidado de resultados, el Banco toma decisiones en cuanto a si hay información observable que indique que existe una reducción medible en los flujos futuros de efectivo estimados de un portafolio de préstamos antes que la reducción pueda ser identificada con un préstamo individual en ese portafolio. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos en el Banco.

#### ***Valor Razonable de los Instrumentos Financieros***

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

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

#### ***Deterioro de Inversiones al VRCOUI***

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

#### ***Impuesto sobre la Renta***

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

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

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

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

---

**(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:

	<b>30 de septiembre de 2025</b>	<b>30 de septiembre de 2024</b>
Efectivo y efectos de caja	15,805,857	18,747,130
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días <sup>3</sup>	<u>133,247,862</u>	<u>173,150,383</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo</b>	<b>149,053,719</b>	<b>191,897,513</b>
Depósitos en bancos mayores a 90 días y pignorados	<u>4,008,678</u>	<u>5,511,106</u>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	<b><u>153,062,397</u></b>	<b><u>197,408,619</u></b>

**(7) Inversiones en Valores**

Al 30 de septiembre de 2025, las inversiones en valores por \$760,933,202 (31 de diciembre de 2024: \$950,549,313) se detallan como sigue:

*(a) Inversiones a VRCR*

La cartera de inversiones a VRCR se detalla como sigue:

	<b>30 de septiembre de 2025</b>	<b>31 de diciembre de 2024</b>
Bonos de gobiernos	5,337,591	6,341,777
Fondos mutuos	<u>23,955,253</u>	<u>22,418,438</u>
Acciones comunes	<u>1,120,141</u>	<u>1,066,556</u>
	<b><u>30,412,985</u></b>	<b><u>29,826,771</u></b>

*(b) Inversiones al VRCOUI*

La cartera de inversiones al VRCOUI se detalla como sigue:

	<b>30 de septiembre de 2025</b>	<b>31 de diciembre de 2024</b>
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	190,186,929	298,495,199
Otros gobiernos	<u>383,651,959</u>	<u>429,112,498</u>
	<u>573,838,888</u>	<u>727,607,697</u>
Bonos corporativos	<u>111,830,185</u>	<u>146,195,633</u>
	<u>685,669,073</u>	<u>873,803,330</u>

Al 30 de septiembre de 2025 mantienen operaciones de valores vendidos bajo acuerdo de recompra por \$133,425,000 (31 de diciembre de 2024: \$223,450,000), que están garantizados con inversiones en valores por un valor nominal de \$149,982,000 (31 de diciembre de 2024: \$223,450,000). Vease la Nota 10.



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

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

**(7) Inversiones en Valores, continuación**

*(c) Inversiones al CA*

La cartera de inversiones al CA se detalla como sigue:

	<b>30 de septiembre de 2025</b>	<b>31 de diciembre de 2024</b>
Bonos corporativos	44,851,144	46,919,212
	<u>44,851,144</u>	<u>46,919,212</u>

**(8) Préstamos**

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

	<b>30 de septiembre de 2025</b>			<b>31 de diciembre de 2024</b>		
	<b>Cartera</b>	<b>Provisiones</b>	<b>Cartera neta de provisiones</b>	<b>Cartera</b>	<b>Provisiones</b>	<b>Cartera neta de provisiones</b>
<b>Préstamos Corporativos</b>						
Préstamos corporativos	1,957,102,388	(43,966,604)	1,913,135,784	1,912,266,695	(44,910,332)	1,867,356,363
Arrendamientos corporativos, neto (1)	<u>8,199,151</u>	<u>(89,141)</u>	<u>8,110,010</u>	<u>7,418,287</u>	<u>(86,121)</u>	<u>7,332,166</u>
<b>Total Corporativos</b>	<u>1,965,301,539</u>	<u>(44,055,745)</u>	<u>1,921,245,794</u>	<u>1,919,684,982</u>	<u>(44,996,453)</u>	<u>1,874,688,529</u>
<b>Banca de Personas y Pequeña empresa</b>						
Pequeña empresa						
Préstamos Pequeña empresa	124,282,442	(1,647,125)	122,635,317	132,366,888	(3,088,655)	129,278,233
Arrendamientos Pequeña empresa, neto (1)	<u>73,198</u>	<u>(410)</u>	<u>72,788</u>	<u>95,350</u>	<u>(496)</u>	<u>94,854</u>
<b>Total Pequeña empresa</b>	<u>124,355,640</u>	<u>(1,647,535)</u>	<u>122,708,105</u>	<u>132,462,238</u>	<u>(3,089,151)</u>	<u>129,373,087</u>
<b>Banca de Personas</b>						
Préstamos Hipotecarios	807,874,649	(7,200,917)	800,673,732	803,777,874	(7,841,669)	795,936,205
Personales	553,793,916	(7,829,923)	545,963,993	548,152,859	(7,430,265)	540,722,594
Autos	358,343,738	(3,289,982)	355,053,756	340,708,057	(2,597,654)	338,110,403
Arrendamientos de consumo, neto (1)	<u>1,821,366</u>	<u>(13,904)</u>	<u>1,807,462</u>	<u>1,490,300</u>	<u>(4,791)</u>	<u>1,485,509</u>
Tarjetas de crédito	<u>90,389,082</u>	<u>(6,235,778)</u>	<u>84,153,304</u>	<u>78,497,421</u>	<u>(7,063,150)</u>	<u>71,434,271</u>
<b>Total Banca de Personas</b>	<u>1,812,222,751</u>	<u>(24,570,504)</u>	<u>1,787,652,247</u>	<u>1,772,626,511</u>	<u>(24,937,529)</u>	<u>1,747,688,982</u>
<b>Total Banca de Personas y Pequeña empresa</b>	<u>1,936,578,391</u>	<u>(26,218,039)</u>	<u>1,910,360,352</u>	<u>1,905,088,749</u>	<u>(28,026,680)</u>	<u>1,877,062,069</u>
<b>Total de préstamos a CA</b>	<b>3,901,879,930</b>	<b>(70,273,784)</b>	<b>3,831,606,146</b>	<b>3,824,773,731</b>	<b>(73,023,133)</b>	<b>3,751,750,598</b>
(1) Total de arrendamientos, netos de intereses no devengados	<u>10,093,715</u>	<u>(103,455)</u>	<u>9,990,260</u>	<u>9,003,937</u>	<u>(91,408)</u>	<u>8,912,529</u>

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

	<b>30 de septiembre de 2025</b>	<b>31 de diciembre de 2024</b>
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	12,764,104	11,270,237
Menos: intereses no devengados	<u>2,610,789</u>	<u>2,211,845</u>
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	10,153,315	9,058,392
Menos: provisión para préstamos en arrendamientos	103,455	91,408
Menos: comisiones diferidas netas	<u>59,600</u>	<u>54,455</u>
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	<u>9,990,260</u>	<u>8,912,529</u>



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

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

---

**(8) Préstamos, continuación**

La siguiente tabla resume los pagos mínimos por arrendamientos por cobrar al 31 de diciembre por cada año a terminar:

<u>Año terminado el 31 de diciembre de:</u>	
2025	66,648
2026	647,376
2027 en adelante	<u>9,439,291</u>
	<u>10,153,315</u>

**(9) Depósitos de Clientes**

Los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	<u>30 de septiembre de 2025</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u>
<b>Individuos</b>		
A la vista	31,312,146	30,037,717
Ahorros	284,652,353	275,314,508
A plazo fijo	853,042,343	883,471,227
<b>Corporativos</b>		
A la vista	513,599,022	514,332,076
Ahorros	283,175,321	267,248,311
A plazo fijo	<u>1,407,189,780</u>	<u>1,488,645,632</u>
	<u>3,372,970,965</u>	<u>3,459,049,471</u>

**(10) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra**

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra ascendían a \$104,674,546 (2024: \$183,633,493) con vencimiento a diciembre 2025 (31 de diciembre 2024: a octubre 2025) y tasas de interés anual del 3.20% al 4.65% (31 de diciembre de 2024: 3.20% al 5.09%). Estos valores están garantizados con instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales por \$133,425,000 (31 diciembre de 2024: instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales por \$223,450,000). Véase la Nota 7.

**(11) Obligaciones Financieras**

Las obligaciones se detallan a continuación:

	<u>30 de septiembre de 2025</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 5.92%	2025 a 2029	194,272,235
Tasa flotante	4.76% a 7.75%	2025 a 2029	<u>415,337,201</u>
<b>Total de obligaciones financieras a costo amortizado</b>			<u>609,609,436</u>

	<u>31 de diciembre de 2024</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 5.92%	2024 a 2033	75,887,718
Tasa flotante	4.76% a 7.46%	2024 a 2028	<u>575,806,203</u>
<b>Total de obligaciones financieras a costo amortizado</b>			<u>651,693,921</u>

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



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

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

**(12) 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 septiembre de 2025</u>		<u>31 de diciembre de 2024</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.	3.00% a 7.75%	353,496,495	3.00% a 7.75%	361,989,958	
<b>Total de obligaciones financieras a costo amortizado</b>		<u>353,496,495</u>		<u>361,989,958</u>	
<u>Serie</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>30 de septiembre de 2025</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u>	
Bonos corporativos 144A/Regulación S - emisión febrero 2023	7.75%	mar-28	300,000,000	300,000,000	
Serie T - emisión de febrero de 2020	4.13%	feb-25	0	7,000,000	
Serie X - emisión de mayo de 2021	3.00%	may-26	4,000,000	4,000,000	
Serie Y - emisión de junio de 2021	3.00%	jun-26	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>	
			306,000,000	313,000,000	
Intereses por pagar			3,753,834	9,579,166	
Comisiones diferidas			<u>(2,650,085)</u>	<u>(3,472,052)</u>	
<b>Total bonos</b>			<u>307,103,749</u>	<u>319,107,114</u>	
<u>Bonos subordinados</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>30 de septiembre de 2025</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u>	
Serie A - emisión de octubre de 2022	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	1,000,000	
Serie C - emisión de febrero de 2023	7.25%	dic-32	1,000,000	1,000,000	
Serie D - emisión de diciembre de 2023	7.25%	dic-33	3,250,000	3,250,000	
Serie D - emisión de enero de 2024	7.25%	dic-33	1,500,000	1,500,000	
Serie D - emisión de febrero de 2024	7.25%	dic-33	<u>3,250,000</u>	<u>3,250,000</u>	
			38,000,000	38,000,000	
Intereses por pagar			122,444	130,097	
Comisiones diferidas			<u>(229,005)</u>	<u>(252,415)</u>	
<b>Total bonos subordinados</b>			<u>37,893,439</u>	<u>37,877,682</u>	
<u>Serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>30 de septiembre de 2025</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u>
Serie CF	21-jun-24	20-jun-25	6.00%	0	2,000,000
Serie CE	27-may-24	27-may-25	6.00%	0	1,500,000
Serie CD	13-may-24	13-may-25	6.00%	0	1,500,000
Serie CI	13-may-25	13-may-26	5.50%	1,000,000	0
Serie CJ	27-may-25	27-may-26	5.50%	1,500,000	0
Serie CK	20-jun-25	19-jun-26	5.50%	2,000,000	0
Serie CG	11-feb-25	11-feb-26	5.50%	1,000,000	0
Serie CH	27-feb-25	27-feb-26	5.50%	2,000,000	0
Serie CL	24-jul-25	14-jul-26	5.50%	1,000,000	0
			8,500,000	5,000,000	
Intereses por pagar			20,493	13,973	
Comisiones diferidas			<u>(21,186)</u>	<u>(8,811)</u>	
<b>Total de Valores Comerciales Negociables</b>			<u>8,499,307</u>	<u>5,005,162</u>	

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

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

---

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

A continuación, se describen las características de 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 Banco. En el caso de ser fija, los Bonos devengarán una tasa de interés que será determinada por el "Emisor". En el caso de ser tasa variable, los Bonos devengarán una tasa de interés anual equivalente a SOFR 3 meses más un diferencial que será determinado por el "Emisor" según la demanda del mercado.

**Emisión de Bono octubre de 2022**

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

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

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

---

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

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 2024 se han emitido parte de las series D.

**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 (VCN's) 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 (VCN's) serán emitidos en títulos nominativos, registrados y sin cupones, en denominaciones de mil dólares (US\$1,000) o sus múltiplos. Los (VCN's) 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 VCN's no podrán ser redimidos anticipadamente.

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2024 se emiten las series CD, CE y CF, y durante el tercer trimestre del 2025 las series CI, CJ, CK, CG, CH y CL.

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

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

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

**(13) Pasivos por Arrendamientos**

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

	<b>30 de septiembre de 2025</b>			
	<b>Tasa de interés</b>	<b>Vencimientos varios hasta</b>	<b>Valor en libros</b>	<b>Flujos no descontados</b>
Pagadero en dólares (E.U.A.)	7.36%	2034	<u>8,717,799</u>	<u>9,295,160</u>
<b>Total de pasivos por arrendamientos</b>			<u>8,717,799</u>	<u>9,295,160</u>

	<b>31 de diciembre de 2024</b>			
	<b>Tasa de interés</b>	<b>Vencimientos varios hasta</b>	<b>Valor en libros</b>	<b>Flujos no descontados</b>
Pagadero en dólares (E.U.A.)	7.36%	2034	<u>10,290,718</u>	<u>11,493,519</u>
<b>Total de pasivos por arrendamientos</b>			<u>10,290,718</u>	<u>11,493,519</u>

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

	<b>30 de septiembre de 2025</b>	<b>31 de diciembre de 2024</b>
Menos de un año	2,734,697	2,760,355
De uno a dos años	2,650,828	2,658,094
De dos a tres años	2,581,955	2,613,683
De tres a cuatro años	937,506	2,519,078
De cuatro a cinco años	139,879	374,005
Más de cinco años	<u>250,295</u>	<u>568,304</u>
	<u>9,295,160</u>	<u>11,493,519</u>

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

	<b>30 de septiembre de 2025</b>	<b>30 de septiembre de 2024</b>
Intereses por arrendamientos	540,684	616,333
Gasto por arrendamientos a menos de doce meses	192,021	443,588
Gasto por arrendamientos de activos de bajo valor	<u>202,914</u>	<u>351,099</u>
	<u>935,619</u>	<u>1,411,020</u>

**(a) Arrendamientos Inmobiliarios**

El Banco arrienda edificios en los cuales tiene ubicadas sus oficinas administrativas y sucursales. Los contratos de arrendamiento de oficinas y las sucursales normalmente se ejecutan por un período de 2 a 10 años. Algunos contratos de arrendamiento incluyen una opción para renovar el contrato de arrendamiento por un período adicional de la misma duración después de la finalización del plazo del contrato.

*Opciones de Extensión*

Las opciones de terminación y extensión se incluyen en los arrendamientos de bienes inmuebles. Estas cláusulas se utilizan para maximizar la flexibilidad operativa en términos de gestión de los contratos. La mayoría de las opciones de extensión y terminación mantenidas son ejercitables por el Banco y no por el arrendador respectivo, con una notificación anticipada de 30 días mínimos.



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

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

**(14) Patrimonio**

	<u>Número de Acciones</u>	
	<u>30 de septiembre de 2025</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u>
<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>

Al 30 de septiembre de 2025, las subsidiarias del Banco mantienen capitalizaciones de utilidades no distribuidas \$17,892,633 (31 de diciembre de 2024: \$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 septiembre de 2025</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u>
MB Crédito, S. A.	Abril 2014	25%	(152,873) <u>(152,873)</u>	(152,873) <u>(152,873)</u>

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

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

	<u>30 de septiembre de 2025</u>	<u>30 de septiembre de 2024</u>
Ganancia neta en ventas de inversiones al VRCOUI	1,029,904	132,724
Ganancia no realizada en inversiones al VRCR	764,683	831,272
Ganancia neta en venta de inversiones al VRCR	<u>100,078</u>	<u>0</u>
	<u>1,894,665</u>	<u>963,996</u>



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

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

**(16) Impuesto Sobre la Renta**

El gasto de impuesto sobre la renta se compone de:

	<b>30 de septiembre de 2025</b>	<b>30 de septiembre de 2024</b>
Impuesto corriente	6,270,369	2,260,748
Impuesto diferido	<u>(1,834,347)</u>	<u>(927,522)</u>
	<u><b>4,436,022</b></u>	<u><b>1,333,226</b></u>

El gasto del impuesto sobre la renta por el período terminado el 30 de septiembre de 2025 fue de \$4,436,022 (30 de septiembre de 2024: \$1,333,226), el cual difiere de los montos calculados aplicando las tasas impositivas vigentes sobre las ganancias antes de impuesto, como resultado de lo siguiente:

	<b>30 de septiembre de 2025</b>	<b>30 de septiembre de 2024</b>
Cálculo del gasto de impuesto sobre la renta "esperado"	5,969,868	1,832,304
Aumento (disminución) en impuesto sobre la renta como resultado de:		
Gastos no deducibles	20,493,902	20,173,668
Efecto pérdidas fiscales en subsidiarias	3,758	0
Arrastre pérdidas fiscales	(736,239)	(688,842)
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables	<u>(21,295,267)</u>	<u>(19,983,904)</u>
Impuesto sobre la renta	<u><b>4,436,022</b></u>	<u><b>1,333,226</b></u>

Las diferencias temporales entre los montos de los Estados Financieros Consolidados y las bases fiscales de los activos y pasivos que generan los activos y pasivos diferidos al 30 de septiembre de 2025 son las siguientes:

	<b>30 de septiembre de 2025</b>			
	<b>Saldo neto al inicio del año</b>	<b>Reconocido en resultados del año</b>	<b>Reconocido en utilidades integrales</b>	<b>Saldo neto al final del año</b>
Efectivo y equivalente de efectivo	1,639	(1,639)	0	0
Reserva para pérdidas en préstamos	28,842,687	3,062,600	0	31,905,287
Reserva fidelidad de puntos	22,850	(21,924)	0	926
Provisión riesgo legal	99	(99)	0	0
Reserva de deterioro en modificaciones de préstamos	97,728	(55,259)	0	42,469
Beneficios a empleados	353,003	(247,523)	0	105,480
Reserva para otras cuentas por cobrar	210,225	(82,878)	0	127,347
Revaluación de propiedades	(573,599)	0	5,761	(567,838)
Arrendamiento NIIF 16	642,220	(38,622)	0	603,598
Propiedades de inversión	(73,767)	0	0	(73,767)
Operaciones fuera de balance	44,070	(44,070)	0	0
Arrastre de pérdidas fiscales	<u>1,395,909</u>	<u>(736,239)</u>	<u>0</u>	<u>659,670</u>
<b>Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto</b>	<b>30,963,064</b>	<b>1,834,347</b>	<b>5,761</b>	<b>32,803,172</b>
Compensación partidas de impuesto				
<b>Total</b>				<b>32,947,586</b>
				<u>(144,414)</u>



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

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

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

				31 de diciembre de 2024		
	<u>Saldo neto al inicio del año</u>	<u>Reconocido en resultados del año</u>	<u>Reconocido en utilidades integrales</u>	<u>Saldo neto al final del año</u>	<u>Activo por impuesto diferido</u>	<u>Pasivo por impuesto diferido</u>
Efectivo y equivalente de efectivo	1,788	(149)	0	1,639	1,639	0
Reserva para pérdidas en préstamos	25,688,557	3,154,130	0	28,842,687	28,842,687	0
Reserva fidelidad de puntos	90,875	(68,025)	0	22,850	22,850	0
Provisión riesgo legal	0	99	0	99	99	0
Reserva de deterioro en modificaciones de préstamos	232,285	(134,557)	0	97,728	97,728	0
Beneficios a empleados	61,338	0	291,665	353,003	358,057	(5,054)
Reserva para otras cuentas por cobrar	154,911	55,314	0	210,225	210,225	0
Revaluación de propiedades	(580,657)	0	7,058	(573,599)	0	(573,599)
Arrendamiento NIIF 16	643,197	(977)	0	642,220	2,605,540	(1,963,320)
Propiedades de inversión	(37,117)	(36,650)	0	(73,767)	0	(73,767)
Operaciones fuera de balance	106,212	(62,142)	0	44,070	44,070	0
Arrastre de pérdidas fiscales	<u>2,377,560</u>	<u>(981,651)</u>	<u>0</u>	<u>1,395,909</u>	<u>1,395,909</u>	<u>0</u>
<b>Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto</b>	<b>28,738,949</b>	<b>1,925,392</b>	<b>298,723</b>	<b>30,963,064</b>	<b>33,578,804</b>	<b>(2,615,740)</b>
Compensación partidas de impuesto					<u>(2,482,129)</u>	<u>2,482,129</u>
<b>Total</b>					<b>31,096,675</b>	<b>(133,611)</b>

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

No se han reconocido activos por impuestos diferidos por \$802,713 (30 de septiembre de 2024: \$1,037,580) procedentes de pérdidas fiscales acumuladas por \$2,664,527 (30 de septiembre de 2024: \$3,398,218) y por reserva de cartera y otras cuentas por cobrar de \$11,183 (30 de septiembre de 2024: \$60,380.) 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 2025 y 2028.

Al 30 septiembre de 2025, el Banco mantiene arrastres de pérdidas operativas netas por \$2,638,680. (30 de septiembre de 2024: \$6,565,289.), 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 2025.

Al 30 de septiembre de 2025, el Banco mantiene una tasa de impuesto efectiva de 18.58% (30 de septiembre de 2024: 18.19%).

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: 2022 y Panamá: 2022.



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

**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 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 de situación financiera. Al 30 de septiembre de 2025, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	<b>30 de septiembre de 2025</b>	<b>31 de diciembre de 2024</b>
Cartas de crédito "stand by"	11,689,055	12,146,325
Cartas de crédito comerciales (1)	967,145	2,473,896
Garantías financieras	37,455,850	70,806,322
Compromisos de préstamos (cartas promesas de pago)	<u>87,892,850</u>	<u>46,823,248</u>
	<u>138,004,900</u>	<u>132,249,791</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 Condensados**

---

**(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 septiembre de 2025, se detallan a continuación:

	<b>30 de septiembre de 2025</b>	<b>31 de diciembre de 2024</b>
Hasta 1 año	55,079,032	83,057,186
Más de 1 año	<u>81,958,723</u>	<u>46,718,709</u>
	<u>137,037,755</u>	<u>129,775,895</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 septiembre de 2025, alcanzaban un monto de \$2,520,571 (31 de diciembre de 2024: \$3,739,477).

**(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.



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

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

**(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:

	30 de septiembre de 2025	Nivel 1	Otros supuestos significativos	Supuestos significativos no observables	30 de septiembre de 2025
			Observables (Nivel 2)	(Nivel 3)	
<b>Activos</b>					
Inversiones a VRCR:					
Otros gobiernos	0	5,337,591	0	5,337,591	
Fondos mutuos	0	4,440,723	19,514,530	23,955,253	
Acciones comunes	0	481,982	638,159	1,120,141	
Total inversiones a VRCR	<u>0</u>	<u>10,260,296</u>	<u>20,152,689</u>	<u>30,412,985</u>	
Inversiones al VRCOUI:					
Bulos de gobiernos y agencias:					
Estados Unidos de América	142,838,941	47,347,988	0	190,186,929	
Otros gobiernos	0	383,651,959	0	383,651,959	
	<u>142,838,941</u>	<u>430,999,947</u>	<u>0</u>	<u>573,838,888</u>	
Bonos corporativos	<u>8,741,408</u>	<u>103,088,777</u>	<u>0</u>	<u>111,830,185</u>	
Total inversiones al VRCOUI	<u>151,580,349</u>	<u>534,088,724</u>	<u>0</u>	<u>685,669,073</u>	
Total de activos	<u>151,580,349</u>	<u>544,349,020</u>	<u>20,152,689</u>	<u>716,082,058</u>	
 <b>31 de diciembre de 2024</b>					
<b>Activos</b>					
Inversiones a VRCR:		Nivel 1	Otros supuestos significativos	Supuestos significativos no observables	31 de diciembre de 2024
Otros gobiernos	0	6,341,777	0	6,341,777	
Fondos mutuos	0	3,122,247	19,296,191	22,418,438	
Acciones comunes	0	444,367	622,189	1,066,556	
Total inversiones a VRCR	<u>0</u>	<u>9,908,391</u>	<u>19,918,380</u>	<u>29,826,771</u>	
Inversiones al VRCOUI:					
Bulos de gobiernos y agencias:					
Estados Unidos de América	250,027,942	48,467,257	0	298,495,199	
Otros gobiernos	0	429,112,498	0	429,112,498	
	<u>250,027,942</u>	<u>477,579,755</u>	<u>0</u>	<u>727,607,697</u>	
Bonos corporativos	<u>394,645</u>	<u>145,800,988</u>	<u>0</u>	<u>146,195,633</u>	
Total inversiones al VRCOUI	<u>250,422,587</u>	<u>623,380,743</u>	<u>0</u>	<u>873,803,330</u>	
Total de activos	<u>250,422,587</u>	<u>633,289,134</u>	<u>19,918,380</u>	<u>903,630,101</u>	

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

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

**(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 de situación financiera para el período terminado el 30 de septiembre de 2025 (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.

		<b>Inversiones</b>	
		<b>Acciones Comunes</b>	<b>Fondos Mutuos</b>
<b>30 de septiembre de 2025</b>			
<b>Activos</b>			
<b>Valor razonable al 1 de enero de 2025</b>			
Valoración inversiones con cambios en resultados		622,189	19,296,191
<b>Valor razonable al 30 de septiembre de 2025</b>		15,970	218,339
		638,159	19,514,530
 <b>31 de diciembre de 2024</b>			
<b>Activos</b>			
<b>Valor razonable al 1 de enero de 2024</b>			
Valoración inversiones con cambios en resultados		594,097	18,914,790
<b>Valor razonable al 31 de diciembre de 2024</b>		28,092	381,401
		622,189	19,296,191

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:

<b>Instrumento Financiero</b>	<b>Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado</b>	<b>Nivel</b>
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.	(2,3)
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 Condensados**

---

**(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 de situación financiera del Banco:

Instrumentos Financieros con Valor en Libros Aproximado al Valor Razonable

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

*Préstamos*

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

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

*Depósitos*

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

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

*Valores vendidos bajo acuerdos de recompra*

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

*Obligaciones*

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

*Otras Obligaciones*

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

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

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

**(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 de situación financiera:

<u>30 de septiembre de 2025</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	638,159	Precios cotizados para instrumentos similares	Cotizaciones de instrumentos similares
Fondos mutuos	19,514,530	Precios cotizados para instrumentos similares	Cotizaciones de instrumentos similares
<u>31 de diciembre de 2024</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	622,189	Precios cotizados para instrumentos similares	Cotizaciones de instrumentos similares
Fondos mutuos	19,296,191	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 categorizada:

<u>30 de septiembre de 2025</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	15,805,857	15,805,857	15,805,857
Depósitos en bancos	0	137,256,540	137,256,540	137,256,540
Inversiones a costo amortizado	42,468,547	0	42,468,547	44,851,144
Préstamos a costo amortizado excluyendo arrendamientos financieros, neto	0	3,545,649,583	3,545,649,583	3,831,606,146
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	8,568,289	8,568,289	8,568,289
<b>Total activos financieros</b>	<u>42,468,547</u>	<u>3,707,280,269</u>	<u>3,749,748,816</u>	<u>4,038,087,976</u>
<b>Pasivos financieros</b>				
Depósitos	1,112,738,842	2,313,712,806	3,426,451,648	3,372,970,965
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	104,674,547	104,674,547	104,674,547
Obligaciones	0	617,217,536	617,217,536	609,609,436
Otras obligaciones	0	362,049,429	362,049,429	353,496,495
Aceptaciones pendientes	0	8,578,996	8,578,996	8,578,996
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>1,112,738,842</u>	<u>3,406,233,314</u>	<u>4,518,972,156</u>	<u>4,449,330,439</u>
<u>31 de diciembre de 2024</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	23,388,800	23,388,800	23,388,800
Depósitos en bancos	0	180,904,119	180,904,119	180,904,119
Inversiones a costo amortizado	44,324,442	0	44,324,442	46,919,212
Préstamos a costo amortizado excluyendo arrendamientos financieros, neto	0	3,479,854,199	3,479,854,199	3,742,746,527
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	10,519,738	10,519,738	10,519,738
<b>Total activos financieros</b>	<u>44,324,442</u>	<u>3,694,666,856</u>	<u>3,738,991,298</u>	<u>4,004,478,396</u>
<b>Pasivos financieros</b>				
Depósitos	1,027,667,963	2,424,974,161	3,452,642,124	3,459,049,471
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	183,633,493	183,633,493	183,633,493
Obligaciones	0	675,966,517	675,966,517	651,693,921
Otras obligaciones	0	358,936,592	358,936,592	361,989,958
Aceptaciones pendientes	0	10,531,946	10,531,946	10,531,946
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>1,027,667,963</u>	<u>3,654,042,709</u>	<u>4,681,710,672</u>	<u>4,666,898,789</u>

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2025, varias subsidiarias del Banco administran y custodian títulos valores por un monto total de aproximadamente \$458,552,120 (31 de diciembre de 2024: \$430,350,429).

El Banco administra a través de un consorcio, fondos por un total de \$343,586,544 (31 de diciembre de 2024: \$326,245,130), correspondientes a inversiones del Consejo de Administración del Sistema de Ahorro y Capitalización de Pensiones de los Servidores Públicos (SIACAP). Dicha administración fue otorgada al Consorcio Multibank/Multi Securities, mediante el Contrato de Servicios No. 002-2023 pendiente de publicación en la Gaceta Oficial (2023: Contrato de Servicios No. 008-2017 publicado en la Gaceta Oficial 28379 del 04 de octubre de 2017). Algunas cláusulas importantes de este Contrato establecen lo siguiente:

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

Al 30 de septiembre de 2025, la Administradora mantiene una fianza de cumplimiento por un monto de \$3,500,000 (31 de diciembre de 2024: \$3,500,000) a favor del Consejo de Administración del SIACAP-Contraloría General de la República.

**(20) Transacciones con Partes Relacionadas**

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

En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2025:

	<b>30 de septiembre de 2025</b>		<b>31 de diciembre 2024</b>	
	<b>Directores y Personal clave</b>	<b>Compañías Relacionadas</b>	<b>Directores y Personal clave</b>	<b>Compañías Relacionadas</b>
<b>Activos:</b>				
Depósitos en Bancos	0	3,127,557	0	336,380
Depósitos que generan intereses	0	3,000,000	0	3,000,000
Provisión para pérdidas en depósitos en bancos	0	(842)	0	(3,345)
Préstamos	2,158,590	180,543	1,924,288	27,079
Provisión para pérdidas en préstamos	(8,894)	(1,195)	(24,441)	(2,369)
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	1,974	36,720,561	2,059	51,514,421
	<u>2,151,670</u>	<u>43,026,624</u>	<u>1,901,906</u>	<u>54,872,166</u>
<b>Pasivos:</b>				
Depósitos a la vista	531,408	201,716,928	698,958	201,904,642
Depósitos a plazo	981,768	25,948,732	1,000,150	34,483,732
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	23,782	281,814	13,264	363,118
	<u>1,536,958</u>	<u>227,947,474</u>	<u>1,712,372</u>	<u>236,751,492</u>
 <b>30 de septiembre de 2025</b>				
	<b>Directores y Personal clave</b>	<b>Compañías Relacionadas</b>	<b>Directores y Personal clave</b>	<b>Compañías Relacionadas</b>
Ingreso por intereses y otros ingresos	60,179	173,785	723,514	463,979
Gasto por intereses y otros gastos operativos	25,639	8,703,348	937,177	36,355,000
Beneficios a personal clave y directores	2,436,819	0	20,053	383,142

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

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

**(21) Litigios**

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

**(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 consolidados del Banco. Bajo las pautas de suficiencia patrimonial y el marco regulatorio de acciones correctivas prontas, las operaciones bancarias del Banco deben cumplir con lineamientos específicos de capital que contemplan las medidas cuantitativas del activo y de ciertos elementos fuera de los estados consolidados de situación financiera, de conformidad con las prácticas de contabilidad regulatorias. Los montos de capital de las operaciones bancarias del Banco y su clasificación son sujetos a juicios cualitativos por parte de los reguladores sobre sus componentes, ponderaciones de riesgo y otros factores.

Al 30 de septiembre de 2025, las operaciones bancarias del Banco cumplen con todos los requisitos de suficiencia patrimonial el cual es de 8.00% y otros requerimientos regulatorios.

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

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

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

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



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

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

---

**(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 septiembre de 2025:

	<b>30 de septiembre de 2025</b>		<b>31 de diciembre de 2024</b>	
	<b>Préstamos</b>	<b>Reservas</b>	<b>Préstamos</b>	<b>Reservas</b>
Normal	3,146,168,508	0	3,063,699,030	0
Mención especial	282,580,649	15,417,699	281,139,971	13,047,302
Subnormal	208,093,904	27,561,287	194,785,574	17,236,152
Dudoso	101,039,793	21,467,158	117,976,131	23,380,071
Irrecuperable	98,822,918	63,773,880	101,343,259	56,953,952
Monto bruto	<b>3,836,705,772</b>	<b>128,220,024</b>	<b>3,758,943,965</b>	<b>110,617,477</b>

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 septiembre de 2025, la clasificación de la cartera de préstamos a costo amortizado por perfil de vencimiento con base en el Acuerdo No. 4-2013.

**30 de septiembre de 2025**

<b><u>Morosos</u></b>	<b><u>Vencidos</u></b>	<b><u>Total</u></b>
<b><u>64,653,242</u></b>	<b><u>106,961,736</u></b>	<b><u>171,614,978</u></b>

**31 de diciembre de 2024**

<b><u>Morosos</u></b>	<b><u>Vencidos</u></b>	<b><u>Total</u></b>
<b><u>49,726,173</u></b>	<b><u>128,321,472</u></b>	<b><u>178,047,645</u></b>

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.

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

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

---

**(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 prorroga, 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 prorroga (cuarto año)	50%
	Al inicio del segundo año luego de la prorroga (quinto año)	50%
Préstamos corporativos con garantías inmuebles	Al inicio del tercer año	50%
	Al inicio del cuarto año	50%

Al 30 de septiembre de 2025, el Banco mantiene provisión patrimonial de \$18,616,003 (31 de diciembre de 2024: \$12,349,999), en cumplimiento del Acuerdo No. 11-2019.

Al 30 de septiembre de 2025, en cumplimiento con las disposiciones indicadas en los artículos 36 y 38 del Acuerdo No. 4-2013, el Banco estableció una provisión dinámica como una partida patrimonial que se asigna de las utilidades retenidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no sustituye ni compensa los requerimientos para el porcentaje mínimo de adecuación de capital establecido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.



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

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

---

**(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 septiembre de 2025. Estos porcentajes representan los siguientes montos:

	<b>30 de septiembre de 2025</b>	<b>31 de diciembre de 2024</b>
1.25%	<u>32,148,873</u>	<u>31,744,232</u>
2.50%	<u>64,297,745</u>	<u>63,488,463</u>

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

	<b>30 de septiembre de 2025</b>	<b>31 de diciembre de 2024</b>
Multibank Inc.	<u>56,425,147</u> <u>56,425,147</u>	<u>56,425,147</u> <u>56,425,147</u>

Con la SBP-GJD-R-2023-01125, por medio del cual se establecen los lineamientos y parámetros para el restablecimiento de la constitución de la provisión dinámica que dispone el Acuerdo No. 4-2013.

El artículo 2 las entidades bancarias cuyo saldo contable de la provisión dinámica sea menor del 1.25% de sus activos ponderados por riesgo correspondiente a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.

En el caso de entidades bancarias cuyo cálculo de la provisión dinámica sea igual o superior del 1.25% de los activos ponderados por riesgo correspondiente a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal las mismas podrán acogerse a un periodo de adecuación gradual para la constitución de la provisión dinámica correspondiente, de conformidad con la siguiente tabla.

**Tabla de Adecuación Gradual**

<b>Trimestre</b>	<b>Porcentaje aplicable</b>
Trimestre al 30 de junio de 2024	1.50%
Trimestre al 30 de septiembre de 2024	1.75%
Trimestre al 31 de diciembre de 2024	2.00%
Trimestre al 31 de marzo de 2025	2.25%
Trimestre al 30 de junio de 2025	2.75%



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

---

**(22) Aspectos Regulatorios, continuación**

El artículo 3 de la presente resolución indica que las entidades bancarias cuyo saldo contable de la provisión dinámica a la fecha de entrada en vigor de la presente Resolución sea mayor del 2.50% de los activos ponderados por riesgo correspondiente a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, podrán llevar a cabo la devolución a utilidades no distribuidas de todo excedente hasta el porcentaje de 2.50%.

- *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 septiembre de 2025, 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.

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 contendidas 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.

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

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

**(22) Aspectos Regulatorios, continuación**

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.

La Resolución SBP-GJD-R-2023, la cual deroga la Resolución SBP-GJD-0005-2020 que establecía consideraciones especiales y temporales con relación al artículo 2 del Acuerdo No. 3-2016 sobre activos ponderados por riesgo.

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 septiembre de 2025</b>	<b>31 de diciembre de 2024</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	205,384,297	194,396,431
Reservas declaradas de capital	177,769	177,769
Otras partidas de utilidades integrales		
Ganancia (pérdida) en instrumentos de deuda a VRCOUI y otros	(22,230,381)	(53,670,049)
Beneficios a empleados	(1,299,601)	(1,114,222)
Menos: Impuesto diferido – arrastre de pérdidas	(659,670)	(1,395,909)
Otros - activos intangibles	(7,191,238)	(6,980,992)
<b>Total de Capital Primario Ordinario</b>	<u>357,674,196</u>	<u>314,906,048</u>
<b>Capital Secundario</b>		
Bonos Subordinados	38,000,000	38,000,000
<b>Total Capital Secundario</b>	<u>38,000,000</u>	<u>38,000,000</u>
<b>Provisión Dinámica</b>	<u>56,425,147</u>	<u>56,425,147</u>
<b>Total Fondos de Capital Regulatorio</b>	<u>452,099,343</u>	<u>409,331,195</u>
Activos Ponderados por Riesgo de Crédito, neto de Deducciones	3,297,204,274	3,234,548,651
Activos Ponderados por Riesgo Operativo (Acuerdo No.11-2018)	<u>150,461,392</u>	<u>127,530,734</u>
<b>Total de Activos Ponderados por Riesgo</b>	<u>3,447,665,666</u>	<u>3,362,079,385</u>
<b>Indicadores:</b>		
Índice de Adecuación de Capital	13.11%	12.17%
Índice de Capital Primario Ordinario	10.37%	9.37%
Índice de Capital Primario	10.37%	9.37%
Coeficiente de Apalancamiento	7.53%	6.40%

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

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

---

**(22) Aspectos Regulatorios, continuación**

- *Colchón de Conservación de Capital*

Mediante el Acuerdo 05-2023 del 10 de octubre de 2023, por medio del cual se establece los principios, criterios generales y procedimientos mínimos que los bancos deben observar en el proceso de constitución y gestión del colchón de conservación del capital.

Las entidades bancarias deberán mantener un colchón de conservación de capital por encima de los requerimientos de capital mínimos establecidos.

Se deberá establecer un colchón de conservación de capital del 2.5% de los activos ponderados por riesgo (crédito, mercado y operativo), formado por capital primario ordinario y en adición a todos los requerimientos mínimos de capital regulatorio que estén establecidos.

De conformidad a los lineamientos establecidos en el presente Acuerdo el siguiente cuadro muestra el índice de adecuación de capital considerando el 2.5% del colchón de conservación:

**Índice y Colchón de Conservación de Capital (en Porcentaje)**

	<b>Capital Primario Ordinario</b>	<b>Capital Primario Total</b>	<b>Capital (Regulatorio) Total Mínimo</b>
Mínimo	4.5%	6.0%	8.0%
Colchón de Conservación	2.5%		
Mínimo más Colchón de Conservación	7.0%	8.5%	10.5%

Si el porcentaje de utilidades retenidas no es suficiente para constituir con un ritmo razonable a juicio de la Superintendencia de Bancos el colchón de conservación del capital, esta exigirá al banco un plan para conseguir la ampliación de capital necesaria para cumplir con el Acuerdo.

El presente Acuerdo se encuentra vigente desde el 1 de julio de 2024.

- *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 septiembre de 2025 fue de 36.90% (31 de diciembre de 2024: 43.95%).

- *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 insoluto.

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

---

**(22) Aspectos Regulatorios, continuación**

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 septiembre de 2025, el Banco constituyó provisión de las propiedades adjudicadas por un monto de \$10,486,822 (31 de diciembre de 2024: \$7,158,521), como una partida patrimonial que se asigna de las utilidades no distribuidas.

- *Regulación en la República de Costa Rica*  
Se debe constituir reserva de capital, para cumplir con el artículo 143 del Código de Comercio de Costa Rica, que dispone destinar un 5% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, para la formación de la reserva, hasta que la reserva alcance el equivalente al 20% del capital social de cada compañía individual.
- *Ley de Empresas Financieras*  
Las operaciones de empresas financieras en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo con la legislación establecida en la Ley No.42 de 23 de julio de 2001.
- *Ley de Arrendamientos Financieros*  
Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo con la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990.
- *Ley de Seguros y Reaseguros*  
Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá de acuerdo con la legislación establecida por la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros No.63 de 19 de septiembre de 1996.

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

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

---

**(22) Aspectos Regulatorios, continuación**

- *Reserva de seguros*  
Corresponde constituir las reserva 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 septiembre de 2025 presenta una reserva de \$7,385.351 (31 de diciembre de 2024: \$7,041,881).
- *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.

Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera

Al 30 de Septiembre de 2025

(Cifras en Balboas)

	<u>Multibank Inc. y Subsidiarias</u>	<u>Ajustes / eliminaciones</u>	<u>Sub-total</u>	<u>Multibank Inc.</u>	<u>Multi Securities Inc.</u>	<u>Multi Trust, Inc.</u>	<u>Multibank Seguros, S.A.</u>	<u>MB Creditos, S.A.</u>
<b>Activos</b>								
Efectivo y efectos de caja	15,805,857	0	15,805,857	15,805,207	0	0	650	0
Depósitos en bancos:								
A la vista	69,880,437	-4,926,306	74,806,743	69,420,170	257,566	1,085,456	1,161,801	2,881,750
A plazo	67,376,103	-20,510,947	87,887,050	63,010,023	5,881,858	0	18,637,767	357,402
<b>Total de depósitos en bancos</b>	<b>137,256,540</b>	<b>-25,437,253</b>	<b>162,693,793</b>	<b>132,430,193</b>	<b>6,139,424</b>	<b>1,085,456</b>	<b>19,799,568</b>	<b>3,239,152</b>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	<b>153,062,397</b>	<b>-25,437,253</b>	<b>178,499,650</b>	<b>148,235,400</b>	<b>6,139,424</b>	<b>1,085,456</b>	<b>19,800,218</b>	<b>3,239,152</b>
Inversiones en valores	760,933,202	-1	760,933,203	707,798,478	1,473,193	0	51,661,532	0
Instrumentos financieros derivados	0	0	0	0	0	0	0	0
Préstamos	3,901,879,930	-66,563,402	3,968,443,332	3,968,443,332	0	0	0	0
Provisión para pérdidas en préstamos	-70,273,784	66,563,402	-136,837,186	-136,837,186	0	0	0	0
<b>Préstamos a costo amortizado</b>	<b>3,831,606,146</b>	<b>0</b>	<b>3,831,606,146</b>	<b>3,831,606,146</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto	61,329,594	0	61,329,595	57,858,892	129,054	0	3,341,649	0
Obligaciones de clientes por aceptaciones	8,568,289	0	8,568,289	8,568,289	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	120,433,708	-129,973	120,563,679	108,020,319	436,514	22,056	12,084,785	5
Provisión para otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	0	0	0	0
Activos intangibles	7,191,238	1	7,191,237	6,649,914	969	0	540,354	0
Impuesto sobre la renta diferido	32,947,586	0	32,947,586	32,947,586	0	0	0	0
Inversión en subsidiarias	0	-80,712,863	80,712,863	80,712,863	0	0	0	0
Otros activos	48,199,543	-4	48,473,497	42,743,931	119,843	31,058	5,578,665	0
<b>Total de activos</b>	<b>5,024,271,703</b>	<b>-106,280,093</b>	<b>5,130,825,745</b>	<b>5,025,141,818</b>	<b>8,298,997</b>	<b>1,138,570</b>	<b>93,007,203</b>	<b>3,239,157</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>								
<b>Pasivos:</b>								
Depósitos de clientes:								
A la vista	544,911,168	-4,537,348	549,448,516	549,448,516	0	0	0	0
Ahorros	567,827,674	-388,958	568,216,632	568,216,632	0	0	0	0
A plazo fijo	2,260,232,123	-20,510,949	2,280,743,072	2,280,743,072	0	0	0	0
<b>Total de depósitos de clientes</b>	<b>3,372,970,965</b>	<b>-25,437,255</b>	<b>3,398,408,220</b>	<b>3,398,408,220</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	104,674,547	0	104,674,547	104,674,547	0	0	0	0
Obligaciones financieras	609,609,436	0	609,609,436	609,609,436	0	0	0	0
Otras obligaciones financieras	353,496,495	0	353,496,495	353,496,495	0	0	0	0
Pasivos por arrendamientos	8,717,799	0	8,717,799	8,717,799	0	0	0	0
Instrumentos derivados	0	0	0	0	0	0	0	0
Aceptaciones pendientes	8,578,996	0	8,578,996	8,578,996	0	0	0	0
Impuesto sobre la renta por pagar	407,307	0	407,307	0	0	0	407,307	0
Impuesto sobre la renta diferido	144,414	0	144,414	0	3,936	0	140,478	0
Otros pasivos	101,325,738	-129,974	101,455,712	77,036,369	210,736	1,756	24,206,806	45
<b>Total de pasivos</b>	<b>4,559,925,697</b>	<b>-25,567,229</b>	<b>4,585,492,926</b>	<b>4,560,521,862</b>	<b>214,672</b>	<b>1,756</b>	<b>24,754,591</b>	<b>45</b>
<b>Patrimonio:</b>								
Acciones comunes	183,645,893	-14,493,555	198,139,448	183,645,893	1,300,000	400,000	7,165,329	5,628,226
Acciones preferidas	0	0	0	0	0	0	0	0
Exceso en adquisición de participación en subsidiaria	-152,873	28,225	-181,098	-152,873	0	0	0	-28,225
Utilidades no distribuidas	205,386,405	-57,735,126	263,395,481	205,660,356	6,773,547	736,814	52,763,422	-2,538,658
Reservas de capital voluntarias	177,769	-177,769	355,538	177,769	0	0	0	177,769
Reservas regulatorias	93,190,231	-7,385,351	100,575,582	93,190,231	0	0	7,385,351	0
Otros Resultados Integrales	-17,901,419	-949,288	-16,952,131	-17,901,419	10,778	0	938,510	0
<b>Total de patrimonio</b>	<b>464,346,006</b>	<b>-80,712,864</b>	<b>545,332,820</b>	<b>464,619,957</b>	<b>8,084,325</b>	<b>1,136,814</b>	<b>68,252,612</b>	<b>3,239,112</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>5,024,271,703</b>	<b>-106,280,093</b>	<b>5,130,825,746</b>	<b>5,025,141,819</b>	<b>8,298,997</b>	<b>1,138,570</b>	<b>93,007,203</b>	<b>3,239,157</b>

Ver en conjunto con las notas de los estados financieros intermedios condolidados condensados.

Estado Consolidado Condensado de Resultados

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025

(Cifras en Balboas)

<u>Estado de resultados</u>	<u>Multibank Inc. y Subsidiarias</u>	<u>Ajustes / eliminaciones</u>	<u>Sub-total</u>	<u>Multibank Inc.</u>	<u>Multi Securities Inc.</u>	<u>Multi Trust, Inc.</u>	<u>Multibank Seguros, S.A.</u>	<u>MB Creditos, S.A.</u>
<b>Ingresos por intereses:</b>								
Depósitos en bancos	3,943,098	(774,063)	4,717,161	3,768,209	233,532	0	714,211	1,209
Inversiones a valor razonable	19,369,429	0	19,369,429	17,398,781	0	0	1,970,648	0
Inversiones a costo amortizado	2,065,486	0	2,065,486	2,065,486	0	0	0	0
Préstamos	205,538,965	(447)	205,539,412	205,539,412	0	0	0	0
<b>Total de ingresos por intereses</b>	<b>230,916,978</b>	<b>(774,510)</b>	<b>231,691,488</b>	<b>228,771,888</b>	<b>233,532</b>	<b>0</b>	<b>2,684,859</b>	<b>1,209</b>
<b>Gastos por intereses:</b>								
Depósitos de clientes	112,457,342	(774,063)	113,231,405	113,231,405	0	0	0	0
Obligaciones financieras	25,419,119	(447)	25,419,566	25,419,119	0	0	447	0
Otras obligaciones financieras	20,878,529	0	20,878,529	20,878,529	0	0	0	0
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	4,093,807	0	4,093,807	4,093,807	0	0	0	0
Pasivos por arrendamientos	540,684	0	540,684	540,684	0	0	0	0
<b>Total de gastos por intereses</b>	<b>163,389,481</b>	<b>(774,510)</b>	<b>164,163,991</b>	<b>164,163,544</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>447</b>	<b>0</b>
<b>Ingresa neto de intereses</b>	<b>67,527,497</b>	<b>0</b>	<b>67,527,497</b>	<b>64,608,344</b>	<b>233,532</b>	<b>0</b>	<b>2,684,412</b>	<b>1,209</b>
<b>Gasto por provisión para pérdidas en préstamos e intereses</b>	<b>26,660,486</b>	<b>0</b>	<b>26,660,486</b>	<b>26,660,490</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>
Provisión por riesgo de crédito de inversiones y depósitos en banco	(953,140)	0	(953,140)	(935,222)	0	0	(17,918)	0
Gasto por provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	(333,013)	0	(333,013)	(315,197)	3,689	24,079	(45,577)	(7)
<b>Ingresa neto de intereses después de provisiones</b>	<b>42,153,164</b>	<b>0</b>	<b>43,720,965</b>	<b>39,198,273</b>	<b>229,843</b>	<b>(24,079)</b>	<b>2,747,907</b>	<b>1,217</b>
<b>Otros ingresos (gastos):</b>								
Ganancia en instrumentos financieros, neta	1,894,665	0	1,894,665	1,482,450	52,111	0	360,104	0
Cargos por servicios	14,919,772	323,982	14,595,790	13,646,710	1,129,892	33,123	(213,707)	(228)
Primas de seguro, netas	10,595,468	2	10,595,466	13,661	0	0	10,581,805	0
Comisiones y otros cargos, neto	4,633,879	0	4,633,879	4,633,879	0	0	0	0
Ganancia en cambio de monedas, neto	60,794	(709,871)	770,665	770,801	(786)	0	0	650
Deterioro en bienes disponibles para la venta	(696,999)	223,358	(920,357)	(920,357)	0	0	0	0
Otros ingresos	8,069,702	(9,284,548)	17,354,250	16,594,995	484,515	1,283	273,457	0
<b>Total de otros ingresos, neto</b>	<b>39,477,281</b>	<b>(9,447,077)</b>	<b>48,924,358</b>	<b>36,222,139</b>	<b>1,665,732</b>	<b>34,406</b>	<b>11,001,659</b>	<b>422</b>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>								
Salarios y beneficios a empleados	29,123,581	0	29,123,581	26,132,546	679,526	0	2,311,509	0
Depreciación y amortización	5,152,942	0	5,152,942	4,768,882	14,140	0	369,920	0
Administrativos	4,746,257	(118,796)	4,865,053	4,504,007	146,916	19,135	161,015	33,980
Alquileres y gastos relacionados	1,974,991	(38,496)	2,013,487	1,731,990	53,718	0	227,779	0
Otros gastos	16,753,198	(164,571)	16,917,769	16,176,198	143,242	28,997	503,565	65,767
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	<b>57,750,969</b>	<b>(321,863)</b>	<b>58,072,832</b>	<b>53,313,623</b>	<b>1,037,542</b>	<b>48,132</b>	<b>3,573,788</b>	<b>99,747</b>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>	<b>23,879,476</b>	<b>(9,125,214)</b>	<b>34,572,491</b>	<b>22,106,789</b>	<b>858,033</b>	<b>(37,805)</b>	<b>10,175,778</b>	<b>(98,108)</b>
Impuesto sobre la renta corriente	(6,270,369)	0	(6,270,369)	(4,512,271)	(151,134)	0	(1,606,964)	0
Impuesto sobre la renta diferido	1,834,347	0	1,834,347	1,848,936	207	(5,001)	(9,795)	0
<b>Utilidad neta</b>	<b>19,443,454</b>	<b>(9,125,214)</b>	<b>30,136,469</b>	<b>19,443,454</b>	<b>707,106</b>	<b>(42,806)</b>	<b>8,559,019</b>	<b>(98,108)</b>

Ver en conjunto con las notas de los estados financieros intermedios condensados.

