

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

FORMULARIO IN-A

INFORMACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

DATOS GENERALES DEL BANCO

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

Valores que ha registrado:

Valores Comerciales
Negociables

por US\$200MM SMV 405-17 de 26 de julio de 2017.

Bonos Corporativos

por US\$150MM SMV 436-12 de 27 de diciembre de 2012.

Bonos Subordinados

por US\$100MM SMV 361-22 de 21 de octubre de 2022

Bonos Corporativos

por US\$200MM SMV 238-23 de 16 de junio de 2023

Teléfonos y Fax del Emisor:

Tel.: 294-3500 Fax: 264-4014

Dirección del Emisor:

Vía España, Edificio Prosperidad No. 127
Ciudad de Panamá, Rep. de Panamá

Correo Electrónico

contactenos@multibank.com.pa
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. HISTORIA Y DESARROLLO

A. Historia y Desarrollo del Solicitante:

1. Razón social y nombre comercial

Multibank Inc.

2. Jurisdicción bajo la cual está constituida

Está constituida bajo las leyes de la República de Panamá.

3. Fecha, datos de constitución y duración de la solicitante, a menos que sea indefinida;

Multibank Inc. es una institución bancaria panameña de capital privado, constituida originalmente bajo el nombre de Banco de Crédito e Inversiones, S.A. mediante Escritura Pública 13,398 del 7 de Octubre de 1987 de la Notaría Primera del Circuito, Provincia de Panamá, inscrita en la ficha 201,122, rollo 22,480, imagen 0045 de la Sección de Micropelícula (Mercantil) del Registro Público de la República de Panamá. Luego cambió su nombre a Multi Credit Bank, Inc. mediante Escritura Pública 2,055 del 12 de Febrero de 1988 de la Notaría Quinta del Circuito, Provincia de Panamá, inscrita en la ficha 201,122, rollo 23,287, imagen 0179 de la Sección de Micropelícula (Mercantil) del Registro Público de la República de Panamá. El 7 de enero de 2008, siguiendo los lineamientos del plan estratégico autorizado por su Junta General de Accionistas, cambió su razón social a Multibank Inc., mediante Escritura Pública 203 del 3 de enero de 2008 de la Notaría Décima del Circuito, Provincia de Panamá, inscrita en la ficha 201,122, documento 1270058 de la Sección de Mercantil del Registro Público de la República de Panamá, y con previa autorización de la Superintendencia de Bancos mediante Resolución SBP No.143-2007 del 20 de septiembre de 2007.

4. Domicilio comercial (apartado postal, dirección(es) de correo electrónico, números de teléfono, facsímil de la oficina principal)

Dirección:	Vía España, Edificio Prosperidad No. 127,
Apartado postal:	0823-05627 en la Ciudad de Panamá
Correo Electrónico:	contactenos@multibank.com.pa
Dirección Electrónica:	www.multibank.com.pa
Teléfono:	(507) 294-3500
Fax:	(507) 264-4014

5. Eventos importantes en el desarrollo del negocio de la solicitante, como, por ejemplo, información sobre la naturaleza y resultados de cualquier reclasificación financiera, fusión o consolidación de la solicitante o de sus subsidiarias más importantes; adquisición o disposición de activos de importancia, distintos de los que se relacionen con el giro normal de sus negocios, emisiones anteriores, entre otros.

Durante el mes de agosto de 2022, La Junta Directiva de la subsidiaria Multi Trust aprueba iniciar el proceso de liquidación voluntaria, tras la obtención de las aprobaciones por parte de la Superintendencia de Bancos de Panamá mediante resolución SBP-BAN-R-2023-01031 de fecha 11 de abril de 2023. El proceso de liquidación a la fecha se encuentra en marcha.

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.

En octubre 2024 Multibank y BAC International Bank, ambas entidades bancarias panameñas pertenecientes al mismo grupo económico, iniciaron un acuerdo de Banca Compartida, al amparo del Acuerdo 006 de 2017 y las respectivas autorizaciones de la Superintendencia de Bancos (SBP-0068-2020 y SBP-BAN-R-2024-0041). Este proceso de Banca Compartida no supone un acuerdo de fusión o de adquisición de acciones entre BAC y Multibank. Cada entidad seguirá operando de manera independiente y con sus respectivos órganos de Gobierno Corporativo, así como de sus equipos comerciales.

En el primer trimestre de 2024, emitimos una serie de notas subordinadas con vencimiento de 10 años por un monto total de US\$4.8 millones, los cuales califican como capital Tier 2.

Al cierre del año 2024, Multibank Inc. mantiene calificaciones de riesgo internacional a largo plazo de BB+ con perspectiva estable por parte de Fitch Ratings y de Ba1 con perspectiva estable de Moody's. De igual forma, la entidad está calificada a largo plazo a nivel local en la categoría AA+(pan) con perspectiva estable por parte de Fitch Ratings, nivel que destaca favorablemente dentro de la plaza bancaria panameña.

6. Información sobre los principales gastos de capital y disposición de activos, incluyendo la distribución de estas inversiones geográficamente (localmente y en el exterior) y su método de financiamiento (interno o externo);

El total de la inversión en gastos de capital asciende a B/45.4 MM de los cuales la mayor parte de inversión está enfocada en Panamá. Durante el año 2024 se realizaron inversiones por B/.3.5 MM aproximadamente. (Ver Sección E, F y G).

7. Capitalización y Endeudamiento: Indique las principales entidades financieras y de crédito con que mantiene relaciones la solicitante. Debe presentarse un estado de la capitalización y endeudamiento (distinguiendo entre deuda garantizada y no garantizada) e identidad del (los) principal(es) acreedor(es). Incluya pasivos contingentes.

Financiamientos Recibidos

Multibank Inc. y Subsidiarias, mantenían al 31 de diciembre de 2024 financiamientos recibidos por el orden de US\$651.7 MM que representan líneas de crédito para capital de trabajo.

Los principales bancos corresponsales con los cuales Multibank Inc. obtuvo financiamientos durante el año 2024 se ilustran en el siguiente cuadro:

Abanca Corporación Bancaria, S.A.	Eco Business Fund S.A.
Apple Bank For Savings	Inter American Development Bank (IDB)
BAC International Bank	KEB Hana Bank Panama Branch
Banco de Crédito e Inversiones	Landesbank Baden Wuttermberg (LBBW)
Banco del Estado de Chile	Mega International Commercial Bank Co., LTD.
Banco Nacional de Panamá	Proparco
Bank of America	Standard Chartered Bank
Bank of Montreal	Sumitomo Mitsui Banking Corp.
Bradesco Bank	The Bank of New York Mellon
Citibank	Zürcher KantonalBank
Cobank	
Cobank CCC	
Commerzbank	

Otras Obligaciones Financieras

Multibank Inc., al cierre del 31 de diciembre de 2024, ha colocado bonos y valores comerciales negociables, a través de Bolsa de Valores local e internacional, los cuales se detallan a continuación:

<u>Pagadero en:</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u>		<u>31 de diciembre de 2023</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%	<u>361,989,958</u>	2.50% a 7.75%	<u>360,582,005</u>
Total de obligaciones financieras a costo amortizado		<u>361,989,958</u>		<u>360,582,005</u>

A continuación, se describen las características y garantías para 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.

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 2023 se han emitido parte de las series C y D y para el 2024 parte de la serie D.

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.

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.

Valores Comerciales Negociables (VCN's)

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

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2023 se emiten las series BX, BW, BZ, CA, CB y CC, y para el año 2024 las series CD, CE y CF.

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

8. **Indicación de cualquier oferta de compra o intercambio por terceras partes (incluyendo a las empresas subsidiarias, afiliadas y sociedad(es) controladora(s) respecto de las acciones de la solicitante o de la solicitante respecto de las acciones de otras compañías que haya ocurrido durante el último ejercicio fiscal. Deberá indicarse igualmente el precio o los términos de intercambio de tales ofertas y su resultado.**

No se reportan cambios en las tenencias de accionarias del Banco y sus Subsidiarias.

B. Pacto Social y Estatutos de la solicitante.

Señale las estipulaciones aplicables a los negocios o contratos entre la solicitante y uno o más de sus directores o dignatarios, en los cuales tengan intereses, de forma directa o indirecta;

1. **Con relación a los directores, dignatarios, ejecutivos o administradores, resume cualquier cláusula del pacto social o de los estatutos con relación a:**

- (a) la facultad de votar en una propuesta, arreglo o contrato en la que tenga interés;

El artículo décimo del Pacto Social establece expresamente que ningún contrato u otra transacción en que sea parte el Banco, será afectado o invalidado de darse los siguientes supuestos:

- 1.1.1. Si algún o algunos de los Directores tenga interés particular en dicho contrato o transacción;
- 1.1.2. Si algún o algunos de los Directores sea director o dignatario en otra sociedad;
- 1.1.3. Si algún o algunos de los Directores estén interesados o de algún modo se encuentra relacionado con la persona (natural o jurídica) que realiza el contrato, acto o transacción con el Banco.
- 1.1.4. Adicionalmente, releva a todos los Directores de cualquier responsabilidad que pudiere existir con el Banco por el beneficio que pudiera recibir por tener intereses creados dentro de las personas que realizan contrato con el Banco.

- (b) la facultad para votar por una compensación para sí mismo o cualquier miembro de la Junta Directiva, en ausencia de un quórum independiente;

No existe ninguna disposición en el Pacto Social que establezca esta facultad. Ya que la facultad de establecer una remuneración a los Directores y Dignatarios recae en la Asamblea General de Accionistas.

- (c) retiro o no retiro de directores, dignatarios, ejecutivos o administradores por razones de edad; y

No existe ninguna disposición en el Pacto Social que señale que, por razones de edad, el retiro o no de los Directores o Dignatarios. Sin embargo, es facultad de la Asamblea General de Accionistas el designar o bien remover a los Directores extemporáneamente de sus cargos. El Pacto Social establece que para ser Director no es necesario ser accionistas y las facultades de la sociedad serán ejercidas por la Junta Directiva, excepto las que sean conferidas o reservadas a los accionistas titulares de acciones comunes o a los dignatarios de la sociedad, conforme se disponga en el Pacto Social o en los Estatutos.

- (d) número de acciones, si hay alguno, requeridas para ser director o dignatario;

No existe ninguna disposición en el Pacto Social que señale un número determinado de acciones para fungir como director o dignatario de la sociedad.

2. **Describa que acción es necesaria para cambiar los derechos de los tenedores de las acciones, indicando cuando las condiciones son más exigentes que las requeridas por ley;**

El Pacto Social no señala ningún procedimiento o acciones concretas a seguir para modificar los derechos de los tenedores de las acciones, por lo que se deduce que se deben estar sujetas a lo dispuesto en la ley de sociedades anónimas. Sin embargo, la Junta Directiva tendrá como función el declarar, distribuir las utilidades y pagar dividendos, con la periodicidad que consideren conveniente.

Las acciones preferidas tendrán aquellos derechos y privilegios que de tiempo en tiempo determine la Junta Directiva al momento de su emisión. El derecho de votación corresponderá exclusivamente a los tenedores de las acciones comunes sin valor nominal, a razón de un voto por cada acción así tenida.

Describe las condiciones que gobiernan la forma en la cual las asambleas generales anuales y las asambleas extraordinarias son convocadas, incluyendo las condiciones de admisión;

El Pacto Social y los Estatutos de la sociedad establecen lo siguiente:

- Las reuniones de la Asamblea General de Accionistas o de Junta Directiva, con cualquier fin, podrán celebrarse en la República de Panamá o en cualquier otro país.
- Habrá una reunión general de los accionistas cada año en la fecha y lugar que se disponga por resolución de la Junta Directiva o por solicitud del Presidente de la sociedad, para la elección de los Directores y la tramitación de cualquier otro negocio que sea sometido a la reunión por la Junta Directiva.
- La Junta Directiva se reunirá por lo menos una vez al mes y cuantas veces sea necesario para la buena marcha de los negocios, a juicio de ella o del Presidente de la sociedad.
- La Junta General de Accionistas celebrará reuniones extraordinarias por convocatoria de la Junta Directiva o del Presidente de la sociedad cada vez que cualquiera de éstos lo considere conveniente. Además, deberá convocarse cuando así lo pidan por escrito uno o más Accionistas que representen al menos 25% de las acciones comunes emitidas y en circulación.
- Para que haya quórum en la Asamblea General de Accionistas se requiere que estén representadas en ella al menos la mitad más una de las acciones comunes emitidas y en circulación.
- Se necesitará la presencia de la mayoría de los directores para poder celebrar una reunión de la Junta Directiva.
- Las citaciones para las Juntas Generales de Accionistas se harán personalmente o por correo certificado o mediante su publicación por una sola vez en un diario de circulación general, con no menos de diez (10) días ni más de sesenta (60) días antes de la fecha de la Asamblea.
- Las citaciones para cualquier reunión de la Junta Directiva la harán cualquier dignatario de la sociedad mediante aviso personal o por correo certificado dado a cada director con por lo menos dos días de anticipación.
- En las faltas absolutas, accidentales o temporales del Presidente, éste será reemplazado por el Vicepresidente y en ausencia del Vicepresidente, por la Secretaria o por el Tesorero.
- Cada acción común tendrá derecho a un voto.
- Las resoluciones adoptadas requieren del voto favorable de los representantes de al menos la mitad más una de las acciones comunes emitidas y en circulación excepto en los casos que específicamente el Pacto Social disponga algo diferente.
- Todas las reuniones deben constar en el Libro de Actas y serán firmadas por el Presidente y el Secretario de la reunión.
- Los acuerdos tomados en asambleas donde se encuentren presentes el 100% de los accionistas serán válidos, aunque no se haya efectuado la citación que establece el Pacto Social o los Estatutos.
- Las facultades de la sociedad serán ejercidas por la Junta Directiva, excepto las que sean conferidas o reservadas a los accionistas titulares de acciones comunes o a los dignatarios de la sociedad, conforme o reservadas a los accionistas titulares de acciones comunes o a los dignatarios de la sociedad, conforme se disponga en el Pacto Social o en los Estatutos.
- La Junta Directiva tendrá control absoluto y la administración completa de los negocios de la sociedad y podrá sin intervención de los accionistas, otorgar en fideicomiso, pignorar o hipotecar los bienes de la compañía para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones, y vender o permutar los haberes de la sociedad excepto cuando el traspaso envuelva bienes distintos al giro corriente.

3. **Describa cualquier limitación en los derechos para ser propietario de valores, incluyendo las limitaciones impuestas por ley extranjera o el pacto social a los derechos de accionistas no residentes o extranjeros para ejercer derechos de voto o indique que no hay tales limitaciones si es el caso;**

No existe dentro del Pacto Social o los Estatutos limitación alguna con respecto a los derechos de los propietarios de valores, aun siendo estos extranjeros. En cuanto a leyes extranjeras será necesario que el Banco realice la gestión legal pertinente para conocer si en determinado país existe alguna limitación con respecto a propietarios de valores de sociedades panameñas.

4. **Describa cualquier cláusula en el pacto social, estatutos o acuerdos de accionistas que limite, difiera, restrinja o prevenga el cambio de control accionario del emisor o sus subsidiarias, en caso de fusión, adquisición o reestructuración corporativa;**

Disposiciones sobre el particular no se encuentran comprendidas dentro del Pacto Social o los Estatutos, así como tampoco existen acuerdos posteriores que impongan alguna limitación al control accionario en caso de fusiones o acciones corporativos similares.

Se establece como función propia de la Asamblea de General de Accionistas decretar la disolución, liquidación, consolidación, fusión o venta de la sociedad.

5. **Describa las condiciones impuestas por el pacto social sobre modificaciones al capital cuando dichas condiciones sean más rigurosas que las requeridas por Ley.**

El capital de la sociedad será por lo menos igual a la suma total representada por las acciones con valor nominal, más las sumas recibidas por la sociedad por la emisión de las acciones sin valor nominal más las sumas de que de tiempo en tiempo, por Resolución de Junta Directiva se incorpore al Capital Social.

Es función de la Asamblea General de Accionistas aprobar el aumento del capital, ya sea en acciones comunes o en acciones preferidas.

Se establece Derecho de Preferencia y Restricciones al traspaso de acciones tal como indicamos en los siguientes párrafos:

En cada nueva emisión de acciones comunes, los accionistas titulares de acciones comunes tendrán el derecho preferente de suscribir las acciones comunes por emitirse en proporción a las acciones de que a la razón sean propietarios, para lo cual cuentan con un término de quince (15) días calendarios contados a partir de la fecha de notificación correspondiente para hacer valer su derecho de adquisición preferente de conformidad con las condiciones fijadas por la Junta Directiva. Transcurrido el término antes mencionado, la Junta Directiva quedará en libertad de emitir las acciones comunes no suscritas a favor de quien estime conveniente y por el precio que estime conveniente, siempre que no sea inferior al ofrecido a los accionistas comunes. A menos que la Junta Directiva resuelva otra cosa, tal notificación se hará en la forma prevista en el Pacto Social con relación a la citación de la Junta de Accionistas. Sin embargo, este derecho de adquisición preferente no será aplicable si hubiese sido renunciado por escrito por tenedores de por lo menos 4/5 de las acciones comunes en circulación. Será nula la emisión de acciones que contravenga el derecho de suscripción preferente a que se contrae esta cláusula. No obstante, todo lo dispuesto anteriormente en esta cláusula, los accionistas no tendrán derecho preferente de suscribir las acciones por emitirse en cualquier nueva emisión que sea colocada a través de una Bolsa de Valores, como lo es, sin limitarlo a la Bolsa de Valores de Panamá.

El accionista que desee vender todas o una porción de sus acciones ya sean comunes o preferidas, deberá primero comunicarlo por escrito a la sociedad y suministrar los detalles del traspaso proyectado y si el accionista espera vender sus acciones comunes o preferidas a una persona determinada, deberá suministrar copias certificadas de cualesquiera convenios pactados, o por pactar, relacionados con dicha venta, y cualquier otra información concerniente a la transacción proyectada que la sociedad razonablemente solicite, incluyendo, pero sin limitación a, información concerniente a la condición financiera del presente cesionario y otra información relacionada con la buena fe de la oferta. Sin embargo, los accionistas no tendrán derecho preferente de adquirir las acciones comunes o preferidas que cualquier accionista desee vender, si dicha venta es realizada a través de una Bolsa de Valores, como lo es, sin limitarlo a la Bolsa de Valores de Panamá.

C. Descripción del Negocio.

1. GIRO NORMAL DE NEGOCIOS.

Haga una descripción de la naturaleza de las operaciones de la solicitante y de sus principales actividades, estableciendo las principales categorías de productos que se venden y/o servicios que se ofrecen para cada uno de los tres últimos ejercicios fiscales. Indique cualquier producto nuevo de importancia y/u otros servicios que se hayan introducido. En cuanto a nuevos productos o servicios, informe la situación de su desarrollo.

Multibank Inc., inicia operaciones en 1968 con la fundación de Gran Financiera, S.A; financiera orientada a otorgar préstamos de consumo principalmente a los jubilados y a los empleados públicos y privados.

Posteriormente, el 12 de julio de 1990, el banco abre sus puertas a todos los clientes siendo la primera institución bancaria en iniciar operaciones luego de la recesión económica que vivió la República de Panamá. Con una orientación netamente empresarial, el enfoque principal de los negocios del banco fue inicialmente dirigido al mercado de empresas establecidas en la Zona Libre de Colón.

Siguiendo nuevas estrategias de negocios, Multibank, en el año 2005 se convierte en un Banco universal o multi productos. Posteriormente, estos esfuerzos se reenfocaron hacia la Banca de Consumo, la Banca de Empresas, la Mediana y Pequeña Empresa, Banca Privada, Banca Patrimonial, Banca Internacional, así como Instituciones Financieras.

Hoy en día el Banco mantiene 18 sucursales, 1 centro de préstamos, 1 oficina de representación en Colombia y 56 cajeros automáticos.

El Banco y sus Subsidiarias ofrecen una gama importante de productos y servicios, respaldadas por un eficiente equipo de trabajo a través de sus diferentes áreas de negocio:

a- Productos y Servicios para nuestros clientes Comerciales

Préstamos agropecuarios, expansión de plantas y negocios, fideicomiso, financiamiento de capital de trabajo: líneas de capital de trabajo, flota vehicular y compra de fincas, garantías bancarias, gestión patrimonial, giros y transferencias, interinos de construcción y factoring, líneas de crédito, planilla empresarial, préstamos comerciales, préstamos de activos fijos, préstamos hipotecarios comerciales, financiamientos estructurados, financiamiento interino de construcción.

Cuentas corrientes en dólar y moneda extranjera, cuentas corrientes remunerada empresas e internacional, cuentas de ahorro regular, cuentas de ahorro especial empresas, cuentas overnight, depósitos a plazo fijos.

Banca en línea, garantías bancarias, cartas de crédito, cheques certificados, cheques de gerencia, cobranzas nacionales e internacionales, cobros de cheques extranjeros, compra y venta de certificados de abono tributario, bolsas/depósitos nocturnos y especiales, e-commerce y banca en línea, puntos de ventas físicos y virtuales, tarjeta de crédito, transferencias locales e internacionales.

b- Productos y Servicios para nuestros Clientes de Consumo

Préstamos personales, préstamos de jubilados y pensionados, préstamos hipotecarios, préstamos prendarios y préstamos de autos.

Cuentas de ahorro regular, cuentas de ahorro exclusivo, cuentas de ahorro navidad, cuenta de ahorro Multipack, cuenta de ahorro simplificada, cuenta de ahorro online, cuentas corriente, depósitos a plazo fijo y depósitos a plazo Multipack.

Tarjetas de crédito visa clásica, visa gold, visa platinum, visa prepago, mastercard standard y mastercard gold. tarjetas de débito: clave, visa débito y mastercard débito, banca en línea y ACH Multi Transfer.

Banca en línea, cheques certificados, cheques de gerencia, puntos de ventas, transferencias locales e internacionales.

- c- Tesorería e Inversiones: Es la unidad encargada de gestionar un costo de fondos adecuado a los márgenes y plazos de colocación de la institución y procurar facilidades de crédito y acceso a mercados a través del fortalecimiento de relaciones corresponsales con bancos locales e internacionales de alta calidad. Además, monitorea el flujo de caja, preserva niveles adecuados de liquidez y en base a parámetros de inversión previamente definidos, optimiza la rentabilidad de los fondos líquidos y diversifica su fuente de ingreso.

La tesorería como parte de su gestión diaria negocia colocaciones interbancarias, capta fondos a través de líneas de crédito, depósitos interbancarios o acuerdos de recompra, y administra la cartera de inversiones tomando posiciones a través de bonos, acciones y moneda extranjera, bajo estrictos controles de riesgo.

- d- Corresponsalía Bancaria e Instituciones Financieras: Su objetivo primordial es establecer relaciones de negocios con las principales instituciones financieras del mundo, ampliando la red de bancos corresponsales en el extranjero e identificando constantemente mejores condiciones para las operaciones de los clientes.

Actualmente, mantiene relaciones de negocio con más de cincuenta bancos corresponsales, organizaciones de fomento y entidades financieras multilaterales. Adicionalmente, cuenta con amplias líneas de crédito para operaciones de comercio exterior, financiamiento de capital de trabajo, proyectos de inversión a mediano y largo plazo, operaciones de cambio de monedas y coberturas de riesgo.

- e- Multi Securities Inc., el objetivo es brindarles la oportunidad a los clientes del Multibank Inc. que cuentan con excedentes de capital, de diversificar las inversiones de su patrimonio y su riesgo a través de instrumentos en el mercado de valores, tanto nacional como internacional, creando así un alto nivel de confianza y credibilidad, más allá de toda expectativa.

Multi Securities Inc. trabaja con Casas de Valores y Corredores de Bolsa en Panamá, así como también en Estados Unidos y en Europa; lo que les da un acceso a productos de todo el mercado internacional y local. Además, ofrece Fondos Mutuos, Hedge Funds y todo tipo de productos estructurados que compiten con las principales ofertas de los competidores; como también ofrece atractivas tarifas, el servicio de Repos para que los préstamos resulten menos costosos para el cliente y con tasas competitivas en el mercado panameño.

- f- Multi Trust, Inc., es una compañía fiduciaria cuyo objeto principal es el de fortalecer su posición en las actividades de Multibank Inc. siendo un apoyo económico integral que coadyuve al robustecimiento de líneas de negocio en la Banca, brindando productos como: Fideicomisos de Administración, Inmobiliarios, Inversión, Garantía y negocios especiales en los que se incluyen las cuentas escrow. Desde agosto de 2022 la Junta Directiva aprobó dar inicio al proceso de liquidación voluntaria, 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.

La actividad de Multi Trust, Inc., está dirigida principalmente a la prestación de servicios financieros enfocados, éstos a la administración de diferentes tipos de activos, (monetarios y no monetarios) generando como contraprestación del servicio prestado, el derecho a percibir un cobro por concepto de comisión. Es por ello, que cerró el año con un total de US\$75 mil en comisiones ganadas por los servicios generados.

- g- Multibank Seguros, S. A., sociedad panameña constituida el 2 de julio de 2010 y cuenta con licencia de seguros otorgada por la Superintendencia de Seguros de Panamá. Su principal actividad es ejercer el negocio de seguros.
- h- MB Crédito S.A., sociedad constituida conforme a las leyes de la República de Costa Rica el 12 de agosto de 2009. Su principal actividad es la de ofrecer financiamiento de autos.

2. DESCRIPCION DE LA INDUS\$TRIA.

Describa en términos generales la industria en que opera la solicitante, incluyendo la evolución general de la industria en términos de crecimiento y factores que inciden en su estructura actual, tales como legislación, tecnología, mano de obra especializada, fuentes de materia prima, franquicias y concesiones, entre otros. Identifique a los principales competidores de la solicitante y los indicadores de la competencia (precio, calidad, servicio, marca) en la industria.

La Industria Bancaria se maneja en un entorno de crecimiento económico el cual se refleja en las principales características de la operación bancaria en el año 2024 y que se resumen en:

El desempeño de la economía panameña durante los primeros tres trimestres de 2024, medido a través del Producto Interno Bruto Trimestral, presentó un incremento de 2.1%, respecto al período similar de 2023.

Los sectores de (i) comercio al por mayor y al por menor (incluye zonas francas), reparación de vehículos de motor y motocicletas; (ii) transporte, almacenamiento y correo; (iii) actividades inmobiliarias; profesionales, científicas y técnicas; administrativas y servicios de apoyo; (iv) construcción; (v) actividades financieras y de seguros representaron el 61.0% del aporte al Producto Interno Bruto durante los tres primeros trimestres de 2024, razón por la cual son sectores fundamentales para el desempeño económico de Panamá.

El Valor Agregado Bruto de las actividades financieras y de seguros durante los tres primeros trimestres de 2024 registró un crecimiento de 7.6%, los servicios financieros del Centro Bancario Internacional mostraron aumento, impulsado principalmente por un sólido desempeño en los ingresos operativos y una adecuada gestión de los egresos. Este desempeño es positivo considerando las persistentes presiones sobre los márgenes financieros y los costos de fondeo.

Al cierre de diciembre de 2024, se constata que el Centro Bancario Internacional (CBI) de Panamá ha mantenido un desempeño operativo y financiero consistente, resultado de una gestión prudente y de una notable capacidad de adaptación frente a un entorno económico global y local complejo. Los indicadores de solidez financiera –destacados por una ratio de liquidez elevado y un Índice de Adecuación de Capital ajustado por riesgo que supera los mínimos regulatorios– confirman el cumplimiento riguroso de la normativa prudencial vigente. En consecuencia, el CBI se consolida como un elemento estabilizador dentro del sistema financiero panameño, reforzando la confianza de depositantes e inversionistas, y estableciéndose como un referente regional en la gestión eficaz de riesgos en un escenario de incertidumbre.

A diciembre de 2024, el CBI registró activos netos por US\$156,392.8 millones, lo que representa un crecimiento interanual del 6.0%. Este crecimiento se debe, en gran medida, a la expansión de la cartera crediticia neta (incremento del 9.1%) y a la diversificación en inversiones en valores (crecimiento del 7.0%). La reducción de los activos líquidos netos en un 4.1% evidencia una estrategia de reasignación de recursos hacia activos productivos, lo que mejora la rentabilidad, aunque requiere un monitoreo constante para preservar la solidez de la liquidez. En el caso del Sistema Bancario Nacional (SBN), el incremento del 7.1% en activos totales, que ahora ascienden a US\$140,385 millones, se sustenta en un crecimiento similar en la cartera crediticia, reforzando la posición patrimonial del sistema.

Al cierre de diciembre de 2024, la cartera de créditos locales bruta del Sistema Bancario Nacional (SBN) alcanzó un saldo de US\$63,586 millones, lo que representa un aumento del 4.9% en comparación con el mismo período del año anterior. Este crecimiento equivale a un incremento absoluto de US\$2,981.8 millones. Este desempeño fue principalmente impulsado por el dinamismo en el segmento comercial y el consumo de los hogares, sugiriendo una mejora en la demanda en estas áreas clave del portafolio de crédito. No obstante, algunos sectores (pesca, minas y canteras, construcción) enfrentaron desafíos que resultaron en contracciones.

En cuanto a la calidad de cartera del CBI mes de diciembre 2024, se registra una ratio de mora de 3.7%, del cual el 1.5% (una disminución de 0.1% versus diciembre 2023) está representado por créditos cuyos atrasos son a +30 días, mientras que los créditos con atrasos a +90 días representan 2.2% (una reducción de 0.2% comparado a diciembre 2023). Estos avances son positivos, pero la exposición a sectores específicos y la dinámica de tasas requieren un monitoreo constante para evitar deterioros en la calidad del crédito.

En diciembre de 2024, el Centro Bancario Internacional (CBI) experimentó un crecimiento interanual del 5.1% en el saldo de captaciones bancarias, alcanzando un volumen total de depósitos de US\$110,484.5 millones. Este crecimiento se sustentó en dos pilares principales: un aumento del 5.8% en los depósitos internos, que sumaron US\$68,557.5 millones, y un incremento del 4.0% en los depósitos de origen externo, que totalizaron US\$41,927.0 millones.

El Índice de Adecuación de Capital (IAC) de los bancos que operan en el CBI de Panamá ha mantenido niveles adecuados de solvencia. Al cierre de diciembre de 2024, el IAC ajustado por riesgo se situó en 15.3%, lo que no solo supera con holgura el umbral regulatorio, sino que también refleja una capacidad robusta para absorber shocks financieros en un entorno económico volátil. Este nivel de capitalización proporciona un colchón adecuado para mitigar pérdidas inesperadas, respaldando la estabilidad del sistema bancario.

Al cierre de diciembre de 2024, el CBI registró utilidades por US\$2,939 millones, lo que representa un crecimiento interanual del 8.2%, impulsado principalmente por el desempeño de los ingresos operativos (crecimiento interanual de 1.8%), de otros ingresos (crecimiento interanual de 11.7%) y una adecuada gestión de los egresos. Este desempeño refleja una mayor diversificación en las fuentes de ingresos, lo que fortalece la resiliencia operativa de la banca en un entorno caracterizado por tasas de interés aún elevadas.

3. **Haga una descripción de los principales mercados en que la solicitante compite, incluyendo un detalle del total de los ingresos obtenidos por cada categoría de actividad y mercado geográfico para cada uno de los tres años fiscales anteriores. Develar si tiene clientes que representen individualmente más del 10% de los ingresos del negocio.**

Multibank Inc. y Subsidiarias ofrece en la actualidad una amplia gama de servicios financieros tanto a clientes de la banca de consumo como los clientes corporativos y comerciales, a través de una red de 18 Sucursales del banco, 1 Centro de Préstamos y una red de 56 Cajeros Automáticos, distribuidos en la República de Panamá, como también a través de una Oficina de Representación en Colombia. Los productos y servicios financieros son proporcionados por medio de las Bancas de Consumo, Corporativa, Comercial, Banca Patrimonial, Banca Privada y la Banca Internacional. Otras importantes ramas de actividades incluyen servicios de la banca electrónica, seguros, negocios fiduciarios y la casa de valores.

4. **Una descripción sobre la forma en que las estaciones climáticas afectan el negocio principal de la solicitante, cuando aplique. Una descripción de las fuentes y disponibilidad de materia prima, incluyendo una descripción de si los precios de la materia prima son volátiles.**

Las estaciones climáticas no tienen efectos significativos en el negocio de Multibank Inc. y Subsidiarias.

5. **Una descripción de los canales de mercadeo usados por la solicitante, incluyendo una explicación de los métodos de venta, como las ventas a plazo.**

Prensa; Radio, Televisión, Canales Digitales, Ferias de préstamos de autos, de vivienda, personales, agropecuarias, etc.

6. **Información relativa al grado hasta el cual la solicitante es dependiente, cuando así sea, de las patentes o licencias, industriales, comerciales o contratos financieros (incluyendo contratos con clientes o suplidores) o de nuevos procesos de manufacturación, cuando dichos factores sean significativos para el negocio o la rentabilidad de la solicitante.**

Como empresa del sector financiero, y específicamente del sector bancario, Multibank Inc. y Subsidiarias, no depende de ninguna licencia o patente industrial o comercial para ejercer el negocio de Banca. Sin embargo, contamos con nuestra Licencia Comercial y, además, con la Resolución de la Superintendencia de Bancos que nos autoriza a ejercer el negocio bancario, a través de una Licencia General. Vale señalar que el Superintendente de Bancos tiene, entre muchas de sus funciones, decretar la intervención y liquidación forzosa de los Bancos, lo que conllevaría a la revocatoria de la Licencia para ejercer dicho negocio. En este sentido, consideramos que existe una dependencia de dicha Licencia Bancaria, que se mantendrá vigente mientras se cumplan todas las regulaciones que en materia bancaria y financiera nos compete y que el ente regulador así nos los exija.

Adicionalmente, entre las subsidiarias se encuentran las empresas Multi Trust, Inc. la cual posee licencia de Empresa Fiduciaria otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá; Multi Securities, Inc., que posee licencia otorgada por la Superintendencia de Valores de Panamá para ejercer las funciones de Casa de Valores y licencia de Administrador de Inversiones; Multibank Seguros, S.A. que posee licencia otorgada por la Superintendencia de Seguros de Panamá; MB Créditos, S.A. sociedad constituida conforme a las leyes de la República de Costa Rica el 12 de agosto de 2009 su principal actividad es la de ofrecer financiamiento de autos.

7. **Las bases de cualquier declaración hecha por la solicitante acerca de su posición competitiva deben ser develados.**

No se han realizado declaraciones en cuanto a la posición competitiva del Banco y sus Subsidiarias.

8. **Una descripción de los efectos más importantes de las regulaciones públicas sobre el negocio de la solicitante, identificando a la autoridad reguladora (por ejemplo, regulaciones ambientales, de propiedad intelectual, entre otras).**

De las empresas que forman parte Multibank Inc. y Subsidiarias:

- Multibank Inc. como institución bancaria está sujeto a las normas, acuerdos y leyes establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá y a las leyes y normas de la Superintendencia del Mercado

de Valores (antes Comisión Nacional de Valores) por la emisión pública de bonos por pagar, valores comerciales negociables.

- Multi Securities, Inc. regulada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá por ejercer las funciones de casa de valores.
- Multi Trust, Inc. regulada por la Superintendencia de Bancos de Panamá por ejercer las funciones de empresa fiduciaria. En proceso de liquidación voluntaria.
- Multibank Seguros, S.A. regulada por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

9. TRIBUTOS. Señale la información sobre tributos incluyendo normas relativas a la retención de impuestos en la fuente a la cual los tenedores de las acciones estén sujetos.

Multibank Inc. está sujeto a las declaraciones y pagos de diversos tributos, entre ellos: Impuesto sobre la Renta, Impuesto de Inmuebles, Tasa Única e Impuestos Municipales.

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las empresas que conforman Multibank Inc. y Subsidiarias constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre del 2024, de acuerdo con las regulaciones fiscales vigentes.

MB Créditos pagan una renta del 30%. Sin embargo, el impuesto sobre la renta causado sobre operaciones que generan renta gravable en otras jurisdicciones se clasifica dentro del gasto de impuesto sobre la renta.

10. RESTRICCIONES MONETARIAS.

Describa cualquier legislación, decreto o regulación en el país de origen de la empresa que pueda afectar a la importación o exportación de capital, incluyendo la disponibilidad de efectivo o equivalente de efectivo para el uso de la empresa solicitante, la remisión de dividendos, intereses u otros pagos a tenedores de los valores del solicitante que sean no residentes, la convertibilidad de las divisas entre otros.

Este requerimiento no se aplica debido a que Multibank Inc. es una sociedad constituida según las leyes de la República de Panamá y, por ende, sólo está sujeta a las normas y regulaciones de carácter nacional.

11. LITIGIOS LEGALES.

Describir claramente cualquier juicio o demanda pendiente, de naturaleza administrativa, judicial, arbitral o de conciliación que, de ser resuelto en forma adversa, pudiese tener una incidencia o impacto significativo en el negocio o la condición financiera de la solicitante. Pueden omitirse aquellos que deriven de las operaciones ordinarias de la empresa, siempre que, de ser resueltos adversamente, no afectarían o incidirían significativamente en el negocio o condición financiera de la solicitante. Incluir el nombre del tribunal o del departamento administrativo en el cual el litigio se encuentra pendiente, la fecha y las partes principales del caso.

Al 31 de diciembre de 2024, el Banco mantenía juicios en su contra por US\$7,668,440. La Administración y los abogados del Banco, en estos casos, estiman que no se espera que la resolución de estos procesos tenga un efecto material adverso sobre la situación financiera consolidada, los resultados consolidados de operación o los negocios del Banco.

D. Estructura organizativa.

Si la solicitante es parte de un grupo, presente una lista y un diagrama del grupo y de la posición de la solicitante dentro del grupo. Provea una lista de las subsidiarias de la solicitante incluyendo nombre, jurisdicción en la cual está incorporada, domicilio, proporción de interés accionario y, cuando sea distinto, proporción en el poder de voto.

1. Multibank Inc.	Multi Financial Group, Inc.	100%	Panamá
a) Multi Securities, Inc.	Multibank Inc.	100%	Panamá
b) Multi Trust, Inc. (en proceso de liquidación voluntaria)	Multibank Inc.	100%	Panamá
c) Multibank Seguros, S.A.	Multibank Inc.	100%	Panamá
d) MB Créditos, S.A.	Multibank Inc.	100%	Costa Rica

E. Propiedades, Plantas y Equipo.

Proporcione información sobre cualquier activo fijo tangible de importancia, incluyendo propiedades arrendadas y cualquier gravamen que pese sobre las mismas, incluyendo una descripción sobre el tamaño y usos de tales propiedades; capacidad productiva y grado de utilización de las instalaciones de la solicitante; cómo se mantienen los activos; los productos que se producen y su localización. Describa también temas ambientales que puedan afectar la utilización de los activos por parte de la solicitante. Con relación a cualquier plan significativo para construir, expandir o mejorar las instalaciones, describa la naturaleza y la razón del plan, un estimado del monto de los gastos que incluya los gastos en que ya se haya incurrido, una descripción del método para financiar la actividad, las fechas estimadas de inicio y terminación de la actividad y la expectativa sobre el aumento de la capacidad productiva después de la terminación.

Los activos fijos de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2024						
	Terrenos y edificios	Activos por derecho de uso	Construcciones en proceso	Vehículos	Mobiliarios y equipo	Mejoras a propiedades arrendadas	Total
Costo:							
Al 1 de enero del 2024	21,576,093	18,061,978	5,178,175	1,387,588	22,281,875	21,162,914	89,648,623
Compras	0	740,752	2,547,183	150,300	109,574	0	3,547,809
Ventas y descartes	0	0	(98,662)	(456,737)	(268,522)	(973,534)	(1,797,455)
Reclasificación	0	0	(1,898,787)	0	1,401,539	497,248	0
Traslados (Nota 11)	0	0	(9,642)	0	0	0	(9,642)
Al 31 de diciembre del 2024	21,576,093	18,802,730	5,718,267	1,081,151	23,524,466	20,686,628	91,389,335
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero del 2024	612,928	8,982,629	0	691,209	19,092,601	12,933,247	42,312,614
Gasto del año	116,888	1,831,711	0	188,798	1,410,883	1,516,630	5,064,910
Ventas y descartes	0	0	0	(304,503)	(100,966)	(973,534)	(1,379,003)
Al 31 de diciembre del 2024	729,816	10,814,340	0	575,504	20,402,518	13,476,343	45,998,521
Saldo neto	20,846,277	7,988,390	5,718,267	505,647	3,121,948	7,210,285	45,390,814

F. Investigación y Desarrollo, Patentes, Licencias, etc. Describa las políticas de investigación y desarrollo de la solicitante durante los últimos tres años, incluyendo el monto gastado durante los tres últimos años en actividades de investigación y desarrollo auspiciadas por la solicitante.

El Banco no ha incurrido en gastos de actividades de investigación y desarrollo para patentes o licencias durante los últimos tres años.

G. Información sobre tendencias. La solicitante deberá identificar los más recientes avances o innovaciones tecnológicas en la producción, ventas e inventario, costos y precios de venta dentro del negocio que desarrolla e indicar su posición respecto de tales tendencias.

Entre las principales mejoras a las diferentes plataformas tecnológicas que soportan los procesos del negocio tenemos:

Fortalecimiento en la Ciberseguridad y Controles del Banco:

- Mejoras en la autogestión y servicio para corredores y asegurados con la implementación de un portal para Multibank Seguros.
- Incorporación de iniciativas de venta cruzada de productos de Multibank Seguros en productos de venta de préstamo de autos.
- Implementación de nuevas funcionalidades y servicios a ofrecer en las tarjetas de crédito, como tokenización y la billetera electrónica, permitiendo una mejora y aumento en la transaccionalidad de los clientes y un robustecimiento de la seguridad transaccional.
- Incorporación de nuevas funcionalidades en la Banca en línea y la Banca móvil, buscando mayores beneficios para nuestros clientes y optimizando los niveles de servicio.
- Robustecimiento de la funcionalidad ofrecida en los BPM's de otorgamiento de productos, buscando siempre la optimización de los procesos y el incremento del nivel de automatización.
- Implementación del proceso de facturación electrónica para MB y subsidiarias a solicitud de la DGI.
- Upgrade de sistemas operativos a nivel de base de datos y sistemas operativos de servidores asegurando siempre la continuidad y seguridad de nuestras operaciones.
- Rediseño del portal público de Multibank para mejorar la experiencia de nuestros clientes.

- Mejora en los procesos automáticos a nivel de cobros para optimizar la gestión interna de la cartera.
- Implementación de nuevo sistema de gestión de recursos humanos que optimice los procesos internos y apoye a nuestro personal en la gestión de sus necesidades en la organización
- Mejoras al cumplimiento de normativas nacionales e internacionales, asegurando el ambiente de control de nuestra organización.
- Mejoras a la interfaz en el sistema de monitoreo de cumplimiento para robustecer los controles internos y externos
- Mejora continua en procesos operativos a través de la automatización de los procesos, con el fin de incrementar nuestra eficiencia y productividad.
- Cumplimiento del Programa de seguridad de SWIFT, de forma continua y eficiente.
- Fortalecimiento del ambiente de control a través de la ejecución continua de evaluaciones, actualizaciones y mediciones de indicadores que validen nuestra posición de ciberseguridad.
- Mejorar la visibilidad y telemetría para la detección temprana de cambios de parámetros que puedan incidir en la integridad de los archivos, así como el cumplimiento de estándares internacionales aplicados a la línea base de seguridad en la infraestructura del Banco.
- Actualización continua de las soluciones utilizadas para la detección de comportamiento anómalo y amenazas cibernéticas en la red del Banco.
- Visibilidad del Cumplimiento sobre los controles de ciberseguridad que se aplican sobre los servidores del Banco
- Actualización de la solución utilizada para el análisis y detección de código malicioso, mediante un entorno controlado.

ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS:

En la forma más detallada posible, la administración del emisor deberá develar la información actual y perspectivas sobre el negocio que permita a los accionistas y a otros interesados evaluar la condición financiera y los resultados de operación del emisor. El análisis se concentrará en eventos de importancia e incógnitas percibidas por la administración y que pudiese causar que los resultados financieros reportados no fueran necesariamente indicativos de los resultados operativos futuros o de la condición financiera futura.

El Análisis de los Resultados Financieros y Operativos deberá referirse por lo menos a los siguientes tópicos:

- A. Liquidez. Indique tendencias conocidas o cualquier solicitud, compromiso, evento o hecho incierto que pueda dar como resultado un aumento o disminución importante en la liquidez del emisor. En caso de que se identifique una deficiencia de importancia, indique qué acción ha tomado o tomará el emisor para remediar la deficiencia. También identifique y describa separadamente los factores internos y externos de liquidez y enuncie brevemente cualquier fuente importante de activos líquidos no utilizada.**

Los activos líquidos corrientes del Banco y sus Subsidiarias, compuestos por el efectivo y los depósitos en bancos, alcanzaron, al 31 de diciembre de 2024, la suma de US\$204.3 millones. La liquidez corriente del Banco y sus Subsidiarias medida sobre la base total de activos, fue del 3.94%. Por su parte, los activos líquidos corrientes, sobre el total de depósitos recibidos alcanzaron el 5.96% y sobre los depósitos recibidos más los valores vendidos bajo acuerdo de recompra, otros financiamientos recibidos, bonos y valores comerciales negociables alcanzaron el 4.38%.

Los activos líquidos totales, contemplan los activos líquidos corrientes más instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales. Para el 31 de diciembre de 2024, Multibank Inc. y sus Subsidiarias presentaron instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales por el orden de US\$873.8 millones. Consecuentemente, los activos líquidos totales, representaban 21.39% considerando el total de activos, 32.03% en base a los depósitos recibidos, y 23.74% considerando los depósitos recibidos más los valores bajo acuerdos de recompra, los otros financiamientos recibidos, Bonos y VCN's. Todos estos indicadores reflejan la solidez de nuestra institución.

Multibank Inc. y sus Subsidiarias, ha establecido políticas y procedimientos que mitigan el riesgo de liquidez mediante límites mínimos de mantener fondos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamiento.

La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, establece un índice de liquidez mínimo regulatorio del 30% en el Acuerdo 4-2008 de 24 de julio del 2008. Al 31 de diciembre de 2024, este índice de liquidez fue de 43.95.% (2023: 50.07%).

Durante el 2019 se implementó el Acuerdo 2-2018, donde se establece el Ratio de Cobertura de Liquidez a corto plazo (LCR), el cual busca garantizar que mantengan fondos adecuados de activos líquidos de alta calidad y libres de gravámenes que pueden convertirse fácil e inmediatamente en efectivo en los mercados a fin de cubrir sus necesidades de liquidez en un escenario de problemas de liquidez de 30 días.

El Ratio de Cobertura de Liquidez a corto plazo (LCR) medidos a la fecha de este informe, fue el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Al cierre del año	174.04	359.39
Promedio del año	203.56	407.50
Máximo del año	343.38	748.91
Mínimo del año	134.43	189.24

- B. Recursos de Capital. Describa los compromisos de importancia del emisor para gastos de capital desde el último periodo fiscal e indique el propósito general de dichos compromisos y la fuente de fondos que se requiere por anticipado para cumplir con dichos compromisos. Describa cualquier tendencia de importancia, favorable o desfavorable, en los recursos de capital del emisor. Indique cualquier cambio significativo esperado en la mezcla y costo relativo de dichos recursos. El análisis deberá considerar cambios entre capital, deuda y cualquier otro acuerdo de financiamiento fuera del Balance.**

El compromiso de la Junta Directiva y la Gerencia General es de mantener un patrimonio consonó con el tamaño y los riesgos asumidos del Banco basado en una sólida estructura de balance y niveles de solvencia que superan de manera importante el mínimo regulatorio, así como el de cumplir con los estándares mínimos de capitalización y de las disposiciones legales, de igual manera con una adecuada gestión de riesgos. Al 31 de diciembre del 2024 el Banco cierra con un índice de adecuación de capital de 12.17%, el cual es similar con otros Bancos del mismo tamaño y estructura, y este supera significativamente el 8% mínimo establecido por la Superintendencia de Bancos.

Los depósitos de clientes, al cierre del año 2024, tuvieron un aumento en términos absolutos de US\$125.5 millones o 3.77%; así mismo, como porcentaje del total de los pasivos del Banco, representan un 72.49%.

Por otro lado, como complemento a los depósitos de clientes, el Banco mantiene otras fuentes de recursos tanto a corto y largo plazo, locales y extranjeras, provenientes de depósitos interbancarios, líneas de corresponsales y mercado de capital. Estos fondos aumentaron en US\$107.7 millones en 2024 o 8.92%.

- C. Resultados de las Operaciones.**

Describa cualquier evento o transacción inusual o poco frecuente o cualquier cambio económico significativo que hubiese afectado de manera importante el monto de ingresos por operaciones reportado y, en cada caso, indique el grado hasta el cual dicho ingreso se afectó. Adicionalmente, describa cualquier otro renglón importante de ganancias o gastos que, a juicio del emisor deba ser descrito con el propósito de comprender sus resultados de operaciones.

Las operaciones del Banco no han presentado eventos o transacciones inusuales diferentes al giro normal de la actividad financiera que realiza en conjunto con sus Subsidiarias.

Describa cualesquiera tendencias o incertidumbres que haya tenido o que el emisor razonablemente espera tendrá un impacto favorable o desfavorable, de importancia, en las ventas netas, las ganancias o los ingresos de las operaciones corrientes. Si el emisor conoce de eventos que podrían ocasionar cambios significativos en la relación entre costos y ganancias (tales como futuros aumentos en el costo de elaboración, los materiales, o aumentos de precios o ajustes de inventarios) el cambio en la relación deberá ser revelada.

En la medida en que los estados financieros muestren aumentos significativos en ventas netas o ganancias, proporcione una descripción detallada donde se indique el punto el cual dichos aumentos puedan atribuirse a incrementos en precios o a incrementos en el volumen o el número de mercadería o servicios que son vendidos o a la introducción de nuevos productos o servicios.

El ingreso de interés alcanzó US\$298.9 millones, obteniendo un aumento de US\$13.9 millones con respecto al año anterior. Este aumento se atribuye en su mayor parte a los intereses generados sobre la cartera de préstamos de US\$6.8 millones y por los intereses generados sobre las inversiones a valor razonable por US\$7.6 millones los cuales representan el 88.9% y el 7.6%.

El gasto de interés mostró un aumento de US\$15.9 millones o del 7.60%, atribuido principalmente al aumento en los gastos por depósitos de clientes y valores vendidos bajo acuerdos de compra.

El gasto de provisión para préstamos ha sido de US\$26.5 millones, US\$5.8 millones por encima de los US\$20.7 millones al 2023. Con este nivel de provisiones, el Banco mantiene el nivel de reserva en un 1.91% sobre el total de la cartera y un indicador de cobertura de 41.01% sobre préstamos vencidos, estos indicadores de calidad de cartera reflejan una sana gestión y políticas conservadoras del riesgo de crédito. Los gastos generales y administrativos terminaron con un aumento de US\$2.3 millones con respecto al año anterior.

En términos de saldos, la cartera bruta cierra el año 2024 con US\$3,824.8 millones, US\$183.1 millones o un 5.0% superior al saldo registrado al cierre del año 2023.

Los créditos comerciales brutos, por su parte, cerraron el año 2024 con US\$1,919.7 millones, registrando un incremento de 4.8% o US\$87.9 millones. Los créditos a personas brutos, por su parte, cerraron el año 2024 con US\$1,905.1 millones, evidenciando un aumento de 5.3% o US\$95.1 millones.

El total de depósitos de clientes (incluyendo intereses por pagar) se ubicó al cierre de 2024 en US\$3,459.0 millones, experimentando un crecimiento de 3.8% (US\$125.5 millones) respecto al cierre del año anterior.

Al cierre de 2024 los depósitos a la vista se situaron en US\$544.4 millones, con 1.6% de crecimiento en el año; los depósitos a plazo en US\$2,372.1 millones y 1.7% de incremento, y las cuentas de ahorro en US\$542.6 millones y 16.7% de variación incremental.

En la gestión de captación de depósitos de clientes, el gasto financiero de los depósitos cerró 2024 en US\$154.1 millones, con un aumento de 25.2% respecto a los US\$123.1 millones del año 2023 (equivalente a US\$31.0 millones).

D. Análisis de Perspectivas:

El emisor deberá hacer referencia a los hechos o tendencias conocidas que pudieran afectar las operaciones o la situación financiera en los rubros que esta sección analiza. El emisor podrá referirse a posibles eventos o circunstancias futuras, pero hará clara distinción entre aquellos eventos o circunstancias cuya posibilidad de darse sea razonable y aquellos donde las posibilidades que se anticipan son exiguas o, siendo elevadas tengan poco impacto en las operaciones.

El producto interno bruto (PIB) en medidas de volumen encadenadas con año de referencia 2018 creció un 2.1 % en los primeros tres trimestres de 2024, en comparación con el mismo lapso de 2023, impulsado por actividades de la economía interna como la construcción y los servicios financieros, según datos del Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC). La economía panameña ha continuado su recuperación de la interrupción (y posterior cierre) de la mina de cobre que comenzó en octubre de 2023. El PIB registró un nivel de US\$58.807.2 millones hasta el tercer trimestre de 2024, reflejando un aumento de US\$1,202.7 millones de dólares al comparar con el mismo periodo de 2023.

Entre las actividades según categoría de actividad económica que tuvieron un buen desempeño en los primeros tres trimestres de 2024 se encuentran: (i) agricultura, ganadería, caza, silvicultura, perca y actividades de servicio conexas, con un aumento de 3.8%; (ii) suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado; agua; alcantarillado, gestión de desechos y actividades de saneamiento, con incremento de 4.8%; (iii) transporte, almacenamiento y correo registraron aumento de 3.6%; (iv) construcción, con un aumento de 5.4% (5.6% en la construcción de mercado y 2.7% en la construcción de uso final propio); (v) comercio local al por mayor y menor, con incremento de 4.8%; (vi) hoteles y restaurantes, con aumento de 8.8%; (vii) actividades financieras y de seguros, con incremento de 7.6%; (viii) actividades inmobiliarias; profesionales, científicas y técnicas; administrativas y servicios de apoyo, con aumento de 7.7%; (ix) servicios sociales y relacionados con la salud humana, con un incremento de 5.0%; (x) enseñanza, que registró aumento de 4.2%; (xi) artes, entretenimiento y creatividad; otras actividades de servicio, con incremento de 7.0%.

Por el contrario, entre las actividades según categoría de actividad económica que tuvieron un desempeño negativo en los primeros tres trimestres de 2024 se encuentran: (i) explotación de minas y canteras, con una caída de 53.8%; (ii) industrias manufactureras, que mostró disminución de 2.2%.

De acuerdo con reportes con fecha corte diciembre 2024, el Banco Mundial, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), y el Fondo Monetario Internacional proyectan un crecimiento real para el año 2025 de 3.5%, 3.3% y 3.0%, respectivamente.

Por otro lado, es importante destacar que Panamá mantiene una calificación de riesgo soberano a largo plazo ubicada en la categoría BBB- (perspectiva estable) en el caso de S&P Global Ratings, BB+ (perspectiva estable) por parte de Fitch Ratings y Baa3 (perspectiva negativa) por parte de Moody's.

La inflación general mundial ha seguido disminuyendo gradualmente, reflejando en parte la caída de los precios de las materias primas y los efectos de rezago de la política monetaria. La inflación está ahora cerca de los objetivos en muchas economías avanzadas y de mercados emergentes, con la proporción de economías con una inflación superior a la meta mostrando una tendencia a la baja. La inflación subyacente aumentó un poco en algunas economías emergentes y en las economías avanzadas aproximadamente a mediados del año pasado, gracias a la persistente fortaleza de la inflación de los servicios. Sin embargo, desde entonces ha reanudado, en general, una disminución gradual.

Las condiciones financieras globales se han suavizado ligeramente, en agregado, desde mediados de 2024, debido principalmente al inicio de la flexibilización monetaria en Estados Unidos y por un apetito de riesgo generalmente sólido. Sin embargo, una apreciación general del dólar estadounidense, el aumento de los rendimientos de los bonos estadounidenses y varios factores idiosincrásicos frenaron la flexibilización de condiciones financieras en los mercados emergentes hacia finales de año, con muchas monedas de economías emergentes debilitándose en medio de salidas de deuda y capital. Las crecientes cargas del servicio de la deuda siguen planteando obstáculos considerables para actividad económica en países con elevadas vulnerabilidades financieras.

Además de los posibles efectos inflacionarios de los cambios en las políticas comerciales y las perturbaciones relacionadas con los conflictos, la inflación podría resultar más persistente de lo esperado si la inflación del sector de servicios se mantenga elevada incluso cuando la tensión del mercado laboral disminuye. El momento y la magnitud de los posibles cambios en las políticas comerciales y fiscales de Estados Unidos actualmente no están claras, con los impactos resultantes en el crecimiento global y de Estados Unidos. La inflación se ve empañada por esta incertidumbre. Esta combinación de aumento de la demanda (desregulación y recortes de impuestos) y contracción de la oferta (aranceles, menos mano de obra barata – por la repatriación) probablemente reactivará las presiones sobre los precios en Estados Unidos, aunque el efecto en el producto económico a corto plazo sería ambiguo. Una mayor inflación le impediría a la Reserva Federal recortar las tasas de interés e incluso podría exigir subidas de las tasas que a su vez fortalecerían el dólar y ampliarían los déficits externos de Estados Unidos. La combinación de una política monetaria más restrictiva en Estados Unidos y un dólar más fuerte endurecería las condiciones financieras, en especial en las economías de mercados emergentes.

El INEC reporta el IPC Nacional Urbano entre enero-diciembre 2024-23, presentó un aumento de 0.7%. Respecto a la variación interanual diciembre 2024-23, el INEC agrega que los grupos que mostraron aumentos fueron: (i) Bebidas alcohólicas y tabaco en 3.4%; (ii) Restaurantes y hoteles 2.0%; (iii) Bienes y servicios diversos 1.0%; (iv) Vivienda, agua, electricidad y gas 0.7%; (v) Educación 0.7%; (vi) Alimentos y bebidas no alcohólicas 0.1%.

Acotó que los grupos que registraron disminuciones durante el mismo periodo fueron: (i) Comunicaciones en 3.2%; (ii) Prendas de vestir y calzado 2.3%; (iii) Salud 2.2%; (iv) Recreación y cultura 1.2%; (v) Transporte 0.6%; (vi) Muebles, artículos para el hogar y para la conservación ordinaria del hogar 0.3%.

II. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS

A. Identidad, funciones y otra información relacionada.

1. **Directores y Dignatarios, Ejecutivos y Administradores.** Suministre sus nombres, nacionalidad, fecha de nacimiento, domicilio comercial (apartado postal, dirección(es) de correo electrónico, números de teléfono y facsimil). Haga una descripción del cargo, experiencia de trabajo, funciones y área de experiencia en la sociedad emisora. Indique las principales actividades de negocio que realizan fuera de la sociedad emisora (incluyendo, en el caso de directores y dignatarios, el ejercicio de cargo de director o dignatario en otras sociedades).

Directorio

Alfredo Botta Espinosa – Director y Presidente: Licenciatura en Administración de Empresas de la Universidad de los Andes y Postgrado en Administración de Empresas de la London Guildhall University. Ha ocupado cargos gerenciales para varios grupos financieros colombianos e internacionales, incluidos el de Vicepresidente Principal de Mercadeo y Derivados de Tesorería de Citibank Colombia, Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas de Helm Bank y Vicepresidente de Finanzas de Banco Popular, entre otros. También se ha desempeñado como miembro de diferentes directorios, incluidos Skandia, Hotel Cabrera Imperial, Cámara de Compensación de Divisas de Colombia, y como presidente del directorio de Helm Fiduciaria, Helm Corredor de Seguros, Helm Casa de Valores Panamá y Helm Comisionista de Bolsa. Actualmente ocupa el cargo de Vicepresidente de Internacional y Tesorería en Banco de Bogotá.

Fecha de nacimiento	19/enero/1966
Nacionalidad	Colombiana
Domicilio Comercial	Calle 36 No.7-47 P.13, Bogotá, Colombia
Dirección Electrónica	abotta@bancodebogota.com.co
Número de Teléfono	(57) 601 3320032

Ana María Cuellar de Jaramillo - Directora – Vicepresidente: Contadora Publica de profesión, ingresa en el año 1986 a Citibank, desempeñando el cargo de control financiero para Colombia y Ecuador. En el año 1991, pasa a desarrollar el plan estratégico y financiero de Citibank N.A. Ecuador. Actualmente se especializa en consultorías independientes. Miembro activo de Juntas Directivas de Banco de Bogotá, Megalínea, Brío de Colombia S.A, Concentrados S.A y Crump América S.A.

Fecha de Nacimiento	06/noviembre/1953
Nacionalidad	Colombiana
Domicilio Comercial	Carrera 14A, #1278-95, apto 401. Ciudad de Bogotá, Colombia
Correo Electrónico	anamcuellar@gmail.com
Número de Teléfono	(57) 317 5159451

Ángela Cecilia Gásperi de Henríquez – Directora y Secretaria: Cuenta con estudios en Administración de Negocios de la Universidad Santa María la Antigua de Panamá (USMA). Posee más de 40 años de experiencia en el sector de Seguros y Reaseguros, llegando a ocupar cargos como Vicepresidente Adjunto de ASSA Compañía de Seguros, S.A. y Asesora del Comité Ejecutivo y de la Junta Directiva de la misma empresa. Fue asesora de Multibank Seguros, S.A. por 8 años y miembro independiente de la Junta Directiva de Multibank Inc. desde 2015.

Fecha de Nacimiento	17/abril/1953
Nacionalidad	Panameña
Domicilio Comercial	Calle Narciso Garay, Res. Puertas del Golf casa 8, Altos del Golf, Panamá
Correo Electrónico	cecigdehenriquez@gmail.com
Número de Teléfono	(507) 6616-1531

Jaime Daniel Moreno Rubio - Director y Tesorero: Cuenta con estudios en Administración de Empresas de la Universidad Santa María La Antigua de Panamá (USMA) y en Baylor University, Waco, Texas, EEUU. Posee más de 30 años de experiencia en banca y finanzas, en donde se ha desempeñado en importantes cargos en empresas nacionales e internacionales de gran prestigio como lo son: Banco Alemán Platina, Grupo Torras (España), Chase Manhattan Bank y Citibank, N.A. Fue Gerente General de BAC International Bank, Inc. y posteriormente fungió como Director dicha entidad, en donde además formó parte de los comités de Gerencia, Crédito, Inversiones de Fondos, Cumplimiento, Evaluación de Resultados, Calidad, Negocios, Junta Directiva Fondos Premier y Junta Directiva BAC Valores. Ocupó el cargo de Presidente por 4 años de la Junta Directiva de la Asociación Bancaria de Panamá (ABP) y fue miembro de la Junta Directiva de la Asociación Panameña de Crédito (APC).

Fecha de Nacimiento	12/junio/1962
Nacionalidad	Panameña
Domicilio Comercial	Torre Zeus 26B, Costa del Este. Panamá. República de Panamá
Correo Electrónico	jdmorenorubio@gmail.com
No. de Teléfono	(507) 6677-0858

Germán Salazar Castro - Director: Economista de la Pontificia Universidad Javeriana, Bogotá. Amplia trayectoria bancaria, ocupando cargos como Jefe de Departamento Internacional y posteriormente Jefe de Corresponsales Extranjeros en Banco de Bogotá-Colombia; Gerente de Operaciones, Tesorero y luego Vicepresidente en Banco de Bogotá Trust Company-New York; Director Regional y posteriormente Vicepresidente Internacional y de Tesorería para Banco de Bogotá-Colombia; Presidente de First Bank of the Americas. Actualmente funge como Vicepresidente Ejecutivo en Banco de Bogotá-Colombia. Ha participado en diversas juntas directivas a saber: DECEVAL; Bolsa de Valores de Colombia; ANIF Fiduciaria de Bogotá; Casa de Bolsa, S A; Banco de América Central de Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua y Costa Rica; y, BAC International Bank, Inc., en Panamá.

Nacimiento:	24/septiembre/1955
Nacionalidad	Colombiana
Domicilio Comercial	Calle 36 No.7-47 P.14, Bogotá, Colombia
Dirección Electrónica	gsalazar@bancodebogota.com.co
Número de Teléfono	(571) 332-0032

Anamae Maduro de Ardito Barletta - Directora Independiente: Licenciada en Economía y Administración de Empresas de la Universidad de Brown, Providence, Rhode Island, Estados Unidos. Cuenta con más de 30 años de experiencia en el sector financiero. Inició su carrera bancaria en Banco del Istmo, S.A. en 1989 como oficial de Banca Corporativa y en el 1993, pasa a ocupar la posición de Gerente de Banca de Inversión, desarrollando la estructuración de emisiones de bonos y acciones de empresas panameñas. En 1996 asciende a Vicepresidente de la Banca Corporativa y 14 años después asume como Gerente Administrativa y Finanzas, de la empresa familiar Su Perc Klin S.A. Es miembro de la Junta Directiva de diversas entidades relacionados con los mercados de capital local y extranjeros como: Fondo de Ahorro de Panamá (FAP) y Familia de Fondos de Inversión de Prival Bank.

Fecha de Nacimiento	11/agosto/1967
Nacionalidad	Panameña
Domicilio Comercial	Av. Vía Cincuentenario, Grupo Su Perc Klin
Correo Electrónico	amaduroab@gmail.com
Número de Teléfono	(507) 6612-7308

Leo Jason Mizrachi Stein - Director Independiente: Licenciado en Economía de la Universidad de Stanford en Estados Unidos. Fue Analista para el equipo de Latin America Debt Capital Markets en Merrill Lynch, New York en el año 1997 y posteriormente en año 1998 pasó a formar parte de la empresa Mizratex S.A. de Zona Libre de Colón, ocupando los cargos de Socio Accionista, Gerente Operativo, Secretario y Presidente de la Junta Directiva. Es Managing Director de la empresa Logisfashion Panama, S.A.; y es miembro de junta directiva de empresas tales como: Del Este Capital, y Eastern Developers, S.A.; además de ser miembro del Advisory Board del Georgia Tech Panama Logistics Innovation & Research Center.

Fecha de Nacimiento:	02/marzo/1975
Nacionalidad:	Panameña
Domicilio Comercial:	Ave. Manuel J. Hurtado, Torre Imperial, Piso 1, Bella Vista. Panamá
Correo Electrónico:	lmizrachi@blulogistics.com.pa
Número de Teléfono:	(507) 6250-4343

Vicepresidencias y Gerencias

Juan Carlos Mejía – Gerente General - Es Licenciado en Administración de Empresas con especialización en Finanzas y Economía de la Texas Christian University. Posee una Maestría en Administración de Empresas (MBA) del Instituto Centroamericano de Administración de Empresas (INCAE). Con una sólida trayectoria profesional en el sector bancario nacional y regional, su experiencia incluye la gestión de operaciones bancarias y un incremento significativo en la participación de mercado de tarjetas de crédito. También ha desarrollado equipos de alto rendimiento en AFP Crecer y AFP Porvenir en El Salvador. Desde el año 2000, se desempeñó como Gerente General de Credomatic en El Salvador, y en 2008 asumió el mismo cargo en Credomatic Panamá. En 2014, se convirtió en VP Senior de Banca de Personas y Medios de Pago en BAC Credomatic Panamá. En julio de 2024, se une a Multibank como Gerente General.

Fecha de Nacimiento	28/diciembre/1966
Cédula	N-21-1698
Nacionalidad	Panameña
Domicilio Comercial	Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas Multibank
Apartado Postal	0823-05627, Panamá Rep. de Panamá
Correo Electrónico	juan.mejia@multibank.com.pa
No. de Teléfono	(507) 294-3500
No. de Fax	(507) 264-4014

Juan Carlos Morán – Vicepresidente Senior de Operaciones y Tecnología - Cuenta con el título de Ingeniero en Sistemas, título obtenido de la Universidad Nacional de Colombia. Adicionalmente, cursó el Programa de Alta Dirección de Empresas de IPADE Business School y el Programa de Administración de Proyectos de Aden Business School. Su carrera profesional dio inicio en el año 1998 en BBVA Colombia, encargándose del área de Diseño y Desarrollo. Posteriormente, en el año 2002, pasó a formar parte de BBVA Panamá donde se desempeñó, primeramente, como Gerente de Sistemas y posteriormente, como Gerente de Transformación. En el año 2014 se integra a BAC Credomatic, en donde desempeñó las posiciones de VP de Transformación y VP de Tecnología. Se integra Multibank en junio del año 2020.

Fecha de Nacimiento	13/septiembre/1973
Cédula	E-008-091469
Nacionalidad	Colombiana
Domicilio Comercial	Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas Multibank
Apartado Postal	0823-05627, Panamá Rep. Panamá
Correo Electrónico	juancarlos.moran@multibank.com.pa
No. de Teléfono	(507) 294-3500
No. de Fax	(507) 264-4014

Jorge Fistonich – Vicepresidente Senior de Banca Empresas – Cuenta con una Licenciatura en Economía, una Especialización secundaria en Administración de Negocios y otra Especialización secundaria en Moneda y Banca de University of Texas at Austin. Además, tiene una Maestría en Administración de Negocios – MBA de Nova Southeastern University. Inició su recorrido profesional como Ejecutivo de Ventas en The Private Asset Management en el año 1997. Seguidamente, para el año 1998, pasa a formar parte de Towerbank como Asistente de Crédito. Luego, en el año 1999 se une a HSBC Bank en donde se desempeñó, primeramente, como Oficial Analista de Crédito y posteriormente, como VP Adjunto. Para el año 2007, se integra a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria como Gerente de B. Corporativa y luego es nombrado VP de Banca Corporativa. En el año 2014 se integra a BAC Credomatic en calidad de VP de Banca Corporativa se une a Multibank en junio del 2020.

Fecha de Nacimiento	29/mayo/1976
Cédula	8-514-811
Nacionalidad	Panameña
Domicilio Comercial	Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas Multibank
Apartado Postal	0823-05627, Panamá Rep. Panamá
Correo Electrónico	jorge.fistonich@multibank.com.pa
No. de Teléfono	(507) 294-3500
No. de Fax	(507) 264-4014

Juan Luis Toledo – Vicepresidente de Talento y Cultura – Es Lic. en Administración de Empresas, graduado en 1986 en la Universidad Central de Venezuela. Profesional con más de 20 años de experiencia en desarrollo e implementación de procesos de Gestión Humana; 15 de ellos en PEQUIVEN, Filial de Petróleos de Venezuela, en donde ocupó diversas posiciones en la función de Recursos Humanos, siendo la última de Gerente de Recursos Humanos y Servicios en el Complejo Petroquímico Morón, Estado Carabobo, Venezuela. Posteriormente, fue responsable, como Gerente Corporativo de Recursos Humanos, del desarrollo e implementación de los procesos de Recursos Humanos de los 10 países donde el Grupo LAFISE tiene presencia, con sede operativa en Nicaragua. Ingresa a Multibank en diciembre del 2008 como Vicepresidente de Desarrollo Humano y Administración.

Fecha de Nacimiento	26/octubre/1960
Cédula	E-8-114279
Nacionalidad	Española
Domicilio Comercial	Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas Multibank
Apartado Postal	0823-05627, Panamá Rep. Panamá
Correo Electrónico	jtoledo@multibank.com.pa
No. de Teléfono	(507) 294-3500
No. de Fax	(507) 264-4014

Marianela García – Vicepresidente de Cumplimiento – Cuenta con una Licenciatura en Finanzas cursada en la Universidad Santa María La Antigua, también posee el título de Máster en Derecho Bancario de la Universidad Santa María La Antigua y un Postgrado en Alta Gerencia de la Universidad Tecnológica de Panamá. Cuenta con más de 20 años de experiencia en el área de Cumplimiento, en el año 1999 entró a BAC Credomatic, donde ocupó posiciones como Gerente de Cumplimiento y posteriormente Vicepresidente de Cumplimiento. Se integra a Multibank en Junio del 2020.

Fecha de Nacimiento	02/junio/1963
Cédula	8-235-701
Nacionalidad	Española
Domicilio Comercial	Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas Multibank
Apartado Postal	0823-05627, Panamá Rep. Panamá
Correo Electrónico	marianela.rodriguez@multibank.com.pa
No. de Teléfono	(507) 294-3500
No. de Fax	(507) 264-4014

Mónica Ospino – Vicepresidente de Administración de Crédito – Es Licenciada en Administración de Empresas, título obtenido en la Universidad Santa María La Antigua. Tiene una Maestría en Análisis Financiero de la Universidad Carlos III de Madrid. Inició su carrera profesional en el año 1998, en Towerbank Internacional, como Management Trainning. En el año 2003, pasa a formar parte de Bank Boston, donde desempeñó la posición de Analista de Riesgo. Luego, en el año 2005, se integra a Citibank ocupando las posiciones Analista de Riesgo Senior y Especialista de Riesgo de Global Commercial Markets. En el 2008, ingresa a BBVA Panamá, donde desempeñó diversas posiciones, entre estas: Gerente de Admisión Empresas, Gerente de Gestión Global de Riesgo, Gerente de Gestión de Riesgo Mayorista y VPA de Riesgo Integral. Posteriormente, en el año 2016, pasa a formar parte de BAC Internacional Bank como VPA de Crédito Corporativo. Inicia labores en Multibank en marzo del 2019.

Fecha de Nacimiento	29/octubre/1979
Cédula	8-731-1475
Nacionalidad	Panameña
Domicilio Comercial	Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas Multibank
Apartado Postal	0823-05627, Panamá Rep. Panamá
Correo Electrónico	monica.ospino@multibank.com.pa
No. de Teléfono	(507) 294-3500
No. de Fax	(507) 264-4014

Luis Ortíz - Vicepresidente de Banca de Personas - Licenciado en Administración de Empresas con énfasis en Banca y Finanzas egresado de la Universidad del Istmo. Su carrera dio inicio en el año 1998, en Financomer, S.A. desempeñando posiciones como Oficial de Crédito, Jefe de Factoring y Gerente de Cobros y Administración de Cartera. Posteriormente, en el año 2007, se integra a HSBC como AVP de Préstamos Personales y luego desempeña las posiciones de VP de Préstamos Personales y VP de Productos de Consumo. Se une al equipo de Multibank en el año 2011 desempeñando posiciones como VPA de Préstamos Personales y luego como VPA de Productos de Consumo, en el 2019 es nombrado VP de Sucursales.

Fecha de Nacimiento	28/febrero/1975
Cédula	2-157-198
Nacionalidad	Panameña
Domicilio Comercial	Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas Multibank
Apartado Postal	0823-05627, Panamá Rep. Panamá
Correo Electrónico	lortiz@multibank.com.pa
No. de Teléfono	(507) 294-3500
No. de Fax	(507) 264-4014

Javier Mosquera. - Vicepresidente de Banca Construcción y Agropecuaria - Cuenta con un Bachelor Finance and Bachelor in Economic obtenido en Southern Methodist University, adicional un Master en Ciencias de Universite Management Suiza. Su carrera inicio en el 2006 como Oficial de Relación en Banitsmo, luego en el 2013, pasa a formar parte de Banesco donde desempeño diversas posiciones como Gerente Sectorial de Bancas Especializadas y Gerente de Business Star Properties. Se une a la familia Multibank en febrero del 2023.

Fecha de Nacimiento	6/noviembre/1983
Cédula	8-770-622
Nacionalidad	Panameño
Domicilio Comercial	Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas Multibank
Apartado Postal	0823-05627, Panamá Rep. Panamá
Correo Electrónico	Javier.Mosquera@multibank.com.pa
No. de Teléfono	(507) 294-3500
No. de Fax	(507) 264-4014

Jaime Figueroa. - Vicepresidente de Productos de Consumo - Licenciado en Administración de Empresas con Maestría en Gerencia Estratégica con énfasis en Negocios Internacionales y Mercadeo egresado de la Universidad Santamaria La Antigua. Inicia su carrera profesional en el 2004, como Supervisor de Ventas de Tarjetas Crédito en Banco Uno. Posteriormente, en el 2005, formó parte de HSBC como Gerente de Comercialización de Hipotecas. Luego, en el 2010 ingresó a Caja de Ahorros como Subgerente Ejecutivo de Crédito de Consumo y Trámites Hipotecarios. Se une a la familia Multibank en mayo del 2013 como Gerente de Préstamos Personales, luego en el 2014, es designado Gerente de Préstamos Personales y Autos. En el 2021, es promovido a VPA de Préstamos Personales y Autos y posteriormente, en el 2023, es nombrado VP de Productos de Consumo.

Fecha de Nacimiento	14/enero/1981
Cédula	8-743-73
Nacionalidad	Panameño
Domicilio Comercial	Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas Multibank
Apartado Postal	0823-05627, Panamá Rep. Panamá
Correo Electrónico	Jaime.figueroa@multibank.com.pa
No. de Teléfono	(507) 294-3500
No. de Fax	(507) 264-4014

Nazim Suzzarini – Vicepresidente de Excelencia Operacional e Inteligencia de Negocios - Es Licenciado en Administración de Empresas de la Universidad Andrés Bello. Inicia su carrera profesional en el año 2005 al ingresar a Accenture como Consultor. En el año 2008, se mueve a Deloitte como Consultor Senior. Para el año 2010, pasa a formar parte de Ernest & Young como Consultor Senior. Posteriormente, en el 2010 pasa a formar parte de BAC Credomatic donde desempeña diversas posiciones como Gerente de Proyectos, VPA de Centro de Contacto, VPA de Transformación y Proyectos y VPA Senior de Excelencia Operacional. Se une a Multibank en junio del 2020.

Fecha de Nacimiento	10/marzo/1983
Cédula	E-8-119378
Nacionalidad	Venezolano
Domicilio Comercial	Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas Multibank
Apartado Postal	0823-05627, Panamá Rep. Panamá
Correo Electrónico	nazim.suzzarini@multibank.com.pa
No. de Teléfono	(507) 294-3500
No. de Fax	(507) 264-4014

Carolina Gutierrez – Vicepresidente de Proyectos y Desarrollo de TI - Es Licenciada en Economía de la Universidad Nacional de Panamá, con Maestría en Administración de Negocios con Énfasis en Dirección Empresarial en Banca y Finanzas y Postgrado en Alta Gerencia de la Universidad Latina de Panamá. También, cuenta con Executive MBA de Gestión Óptima de Proyectos de la Universidad de Cádiz, España. Inicia su carrera profesional en el año 1994, desempeñando diversas posiciones como: Oficial de Procesos para Banco Comercial de Panamá, Gerente de Procesos y Proyectos Operativos y Vicepresidente Asistente de Operaciones en Global Bank, Gerente de Operaciones para DSI Centroamérica y Gerente Ejecutiva de Procesos y Mejora Continua en Banco Nacional de Panamá. Se une a Multibank en enero del 2016, como VPA de Organización y Medios, posteriormente, en el año 2019 es designada VPA de Proyectos y Administración de Tecnología. Luego, en el 2020 es nombrada como VPA de Proyectos y Desarrollo de TI y en el 2024, es promovida como VP de Proyectos y Desarrollo de TI.

Fecha de Nacimiento	10/agosto/1972
Cédula	4-255-459
Nacionalidad	Panameña
Domicilio Comercial	Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas Multibank
Apartado Postal	0823-05627, Panamá Rep. Panamá
Correo Electrónico	carolina.gutierrez@multibank.com.pa
No. de Teléfono	(507) 294-3500
No. de Fax	(507) 264-4014

Priscilla Alba – Vicepresidente de Planificación Financiera - Cuenta con los títulos de Master of Science in Accounting y Bachelor of Business Administration in Accounting de la University of Texas at Arlington. Inició su carrera profesional en el año 1998 en KPMG Panamá como Supervisor Sr. de Contabilidad y Auditoría. Luego, en el año 2003 pasó a formar parte de KPMG LLP Miami en calidad de Gerente de Auditoría. Posteriormente, en el año 2007 se integra a BAC Credomatic, en donde se desempeñó primeramente como Contralor Técnico y luego como VP de Planificación y Gestión Financiera. Ingresó a Multibank en junio del año 2020.

Fecha de Nacimiento	11/marzo/1976
Cédula	4-700-1038
Nacionalidad	Panameña
Domicilio Comercial	Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas Multibank
Apartado Postal	0823-05627, Panamá Rep. Panamá
Correo Electrónico	priscilla.alba@multibank.com.pa
No. de Teléfono	(507) 294-3500
No. de Fax	(507) 264-4014

2. **Empleados de importancia y asesores.** Cuando la solicitante emplee a personas en posiciones no ejecutivas, pero que se espere hagan contribuciones significativas al negocio de la solicitante (por ejemplo, científicos, investigadores, asesores de diversa naturaleza, etc.), identifique a tales personas, describa sus funciones y haga una reseña de sus antecedentes y experiencia.

NA

3. **Asesores Legales, Nombres, domicilio comercial (apartado postal, dirección(es) de correo electrónico, números de teléfono y facsímil) de los asesores legales de la solicitante, internos y externos (en el caso de que sea una persona jurídica, indique el nombre del contacto principal).** Indique si son los mismos asesores que prestan servicios para el registro de las acciones y en caso negativo, suministre su nombre y generales.

El Emisor ha designado como asesor legal externo a la firma forense Alemán, Codero Galindo & Lee (ALCOGAL), Calle 53 Este, Urb. Marbella, Panamá, República de Panamá, P.O. Box 0819-09132, teléfono (507) 269-2620 correo electrónico rdelaGuardia@alcogal.com, la persona contacto es el Licda. Rita de la Guardia.

Respecto a los asesores legales internos, el Emisor ha designado al Licenciado Jorge Luis Castellero Villalaz, teléfono (507) 294-3500, Fax (507) 264-4014, con domicilio en Vía España, Edificio Prosperidad, Apartado Postal 0823-05627, Panamá, República de Panamá, y correo electrónico jorge.castillero@multibank.com.pa

4. **Audidores. Nombres, domicilio comercial (apartado postal, dirección(es) de correo electrónico, números de teléfono y facsímil) de los auditores (internos y externos) de la solicitante durante los tres años fiscales más recientes (en el caso de que sea persona jurídica, indique el nombre del contacto principal).**

Multibank Inc. cuentan con un área de auditoría interna, encabezada por Pablo Andrés Cataño Osorio, quien ocupa la posición de Gerente de Auditoría Interna, con domicilio comercial en el Edificio Prosperidad, Vía España, apartado postal 0823-05627, Panamá, teléfono (507) 294-3500 ext. 8385, correo electrónico pablo.catano@multibank.com.pa.

Auditoría Externa está a cargo de KPMG, el socio encargado es el Licdo. Rolando Williams con domicilio comercial en edificio PDC Tower, Obarrio, Calle 56 E. y Samuel Lewis Ave, Panamá, apartado postal 0816-01089, teléfono (507) 208- 0700, correo electrónico rolandowilliams@kpmg.com

5. **Respecto de las personas indicadas en los numerales 1 y 2, informe si alguna de ellas ha sido designada en su cargo sobre la base de cualquier arreglo o entendimiento con accionistas mayoritarios, clientes o suplidores.**

NA

- B. **Compensación.** Suministre la siguiente información, con base en el último año fiscal, relativo a los Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores de la solicitante:

1. **El monto de la compensación pagada y beneficios en especie reconocidos a las personas antes indicadas, por sus servicios de todo tipo al emisor. La información sobre la compensación se presentará globalmente. Quedan incluidas compensaciones diferidas o acumuladas durante el año, aun cuando la compensación deba ser pagada en fecha posterior. Si cualquier porción de la compensación fue pagada (a) en base a bonos o un plan de distribución de ganancias, describa brevemente el plan y la base sobre la cual estas personas participan en el mismo; o (b) si es pagada en la forma de opciones, suministre el tipo y monto de los valores cubiertos por la opción, el precio de ejercicio, el precio de compra (si hubiere) y la fecha de expiración de la opción.**

El monto de la compensación pagada de los Directores, principales Ejecutivos y Administradores de la organización en el 2024 fue de US\$4,425,826.

2. **El monto total reservado por la solicitante en previsión de pensiones, retiro u otros beneficios similares.**

NA

C. Prácticas de la Directiva. Suministre la siguiente información del último año fiscal respecto de los Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores

1. Fecha de expiración del período en el cual se encuentran ejerciendo el cargo, cuando aplique, y el tiempo durante el cual lo han ejercido;

A continuación, se detallan los miembros de la Junta Directiva, cargo, fecha de incorporación y fecha de expiración del cargo:

Nombre	Cargo	Fecha de Incorporación	Fecha de Expiración
Alfredo Botta Espinosa	Director/Presidente	18-febrero-2022	18-febrero-2027
Ana María Cuellar de Jaramillo	Directora / Vicepresidente	22-mayo-2020	22-may-2025
Ángela Cecilia Gásperi de Henríquez	Directora/Secretaria	22-mayo-2020	22-may-2025
Jaime Daniel Moreno Rubio	Director/Tesorero	22-mayo-2020	22-may-2025
Germán Salazar Castro	Director	22-mayo-2020	22-may-2025
Anamae Maduro de Ardito Barletta	Directora Independiente	22-mayo-2020	22-may-2025
Leo Jason Mizrachi Stein	Director Independiente	22-mayo-2020	22-may-2025

2. Detalle el contrato de prestación de servicios entre el Director y la solicitante o sus subsidiarias que prevea la adquisición de beneficios en el evento de terminación del período;

El contrato de prestación de servicios de los Directores no establece ninguna disposición en relación con la adquisición de beneficios en el evento de terminación del período.

3. Detalles sobre el comité de auditoría de la solicitante y la remuneración del comité, incluyendo los nombres de los miembros y un resumen de los términos bajo los cuales el comité opera.

Los objetivos de este Comité consisten en apoyar a la Junta Directiva en el cumplimiento de sus responsabilidades, con respecto al control interno y a la gestión de la información financiera y contable.

El Comité de Auditoría se reúne por lo menos una vez cada dos meses y está conformado por tres directores independientes los cuales son designados por la Junta Directiva, dicho comité depende funcionalmente de la Junta Directiva.

Los miembros del comité son:

Miembros

Director Independiente

Director Independiente

Angela Cecilia de Henríquez

Jaime Moreno

Quórum reglamentario: dos miembros.

Votación unánime: dos miembros.

Adicionalmente, participarán como invitados a las reuniones de comité solo con derecho a voz, el Auditor Interno y los demás invitados que se considere pertinente.

D. Empleados. Suministre el número de empleados al final del período inmediatamente anterior, u promedio durante los tres últimos años (y cambios en tales cifras cuando fueren significativos), así como un detalle del personal empleado por cada una de las principales categorías de actividad y ubicación geográfica, cuando fuere posible. También informe cualquier cambio importante en el número de empleados e información relativa a la relación entre la administración y los sindicatos. Si la solicitante emplea un número importante de trabajadores temporales, incluya información sobre el número de trabajadores temporales en promedio durante el último año fiscal.

Multibank, Inc. y Subsidiarias culminaron el año 2024 con un total de 868 colaboradores.

Propiedad Accionaria:

1. Con relación a las personas indicadas en la presente Sección, suministre la información global que se requiere en el siguiente cuadro sobre la propiedad efectiva de acciones del emisor o de su persona controladora. Indique separadamente si tienen derechos de votos diferentes, así como las opciones que tengan sobre acciones del emisor o su persona controladora. La información sobre opciones deberá incluir: el título y monto de los valores cubiertos por las opciones, el precio de ejercicio, el precio de compra y cuando existe, la fecha de expiración de la opción.

El capital autorizado de Multibank Inc. está constituido por 50,000,000 acciones comunes sin valor nominal de US\$100.00 cada una. Se han realizado varias emisiones públicas de acciones preferidas, todas registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores (antes Comisión Nacional de Valores) y listadas en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. El detalle de las diversas emisiones hasta el 31 de diciembre de 2024 se aprecia en el siguiente cuadro.

Detalle Acciones Comunes

Acciones Comunes	Cantidad de Acciones Comunes	% del total de acciones comunes emitidas	Número de Accionistas	% que representa de la cantidad de accionistas
Sociedad				
Tenedora de Acciones	16,862,753	100%	1	100%
Otros Accionistas	0	0	0	0
Total de Acciones	16,862,753	100%	1	100%
Opciones a Ejecutivos	0	0	0	0

2. Describa cualquier arreglo que incluya a empleados en el capital del emisor, incluyendo arreglos que impliquen el reconocimiento de opciones sobre acciones u otros valores de la solicitante.

No existe ningún arreglo con empleados en cuanto a acciones de la empresa.

III. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES.**A. Para los propósitos, son Partes Relacionadas de la solicitante las siguientes personas:**

1. Cualquier Director, Dignatario, Ejecutivo o administrador de la solicitante o de su persona controladora;
2. Cualquier persona escogida o nominada como Director, Dignatario, Ejecutivo o administrador de la solicitante o de su persona controladora;
3. Todo propietario efectivo de acciones emitidos por la solicitante o su persona controladora, en proporción igual o mayor al 5%;
4. El cónyuge y todos los individuos vinculados hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad con las personas indicadas en los numerales anteriores;
5. Toda sociedad que tenga Directores o Dignatarios comunes con la solicitante o su persona controladora;
6. Toda sociedad de cuyas acciones sea propietario efectivo –en proporción mayor del 20%- cualquier Director, Dignatario, Ejecutivo o administrador de la solicitante;
7. Sociedad de la cual la solicitante o su persona controladora sea accionista en proporción mayor del 20% de las acciones en circulación;
8. Sociedad propietaria efectiva de acciones de la solicitante o de su persona controladora, en proporción mayor del 5% o más de las acciones en circulación.

- B. Describa cualquier negocio o contrato, durante el último año fiscal, en que la solicitante o su persona controladora sean parte, y en la que cualquiera de sus partes relacionadas, según quedaron establecidas en el numeral anterior, tenga interés, directo o indirecto, con indicación del nombre de la persona, su relación con la solicitante, la naturaleza del interés de esa persona en la operación y su monto.

Saldos y transacciones entre partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas incluidos en los estados financieros consolidados, corresponden principalmente a operaciones de empresas relacionadas con el Grupo Aval.

	31 de diciembre de 2024	
	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas
Activos:		
Bancos	0	336,380
Provisión para pérdidas en bancos	0	3,000,000
Depósitos que generan intereses	0	(3,345)
Préstamos	1,924,288	27,079
Provisión para pérdidas en préstamos	(24,441)	(2,369)
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	<u>2,059</u>	<u>51,514,421</u>
	<u>1,901,906</u>	<u>54,872,166</u>
Pasivos:		
Depósitos a la vista	698,958	201,904,642
Depósitos a plazo	1,000,150	34,483,732
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	<u>13,264</u>	<u>363,118</u>
	<u>1,712,372</u>	<u>236,751,492</u>
	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas
Ingreso por intereses y otros ingresos	<u>73,617</u>	<u>207,490</u>
Gasto por intereses y otros gastos operativos	<u>42,030</u>	<u>15,296,750</u>
Beneficios a personal clave y directores	<u>4,425,826</u>	<u>0</u>

- C. **Interés de Expertos y Asesores.** Si cualquiera de los expertos o asesores que han prestado servicios a la solicitante respecto de la solicitud de registro de las acciones es persona jurídica, indique si alguno(s) de su(s) socio(s) o accionista(s) es (son), a su vez, accionista(s), director(es) o dignatario(s) de la solicitante, cuando aplique.

NA

IV. RESUMEN FINANCIERO AÑOS 2024 - 2021

B. PRESENTACIÓN APLICABLE A EMISORES DEL SECTOR BANCARIO

ESTADO DE RESULTADOS	2024	2023	2022	2021
Ingresos por intereses	298,851,852	284,980,908	253,553,400	231,989,118
Ingresos Totales	342,565,183	324,352,010	291,099,501	276,183,668
Gastos por intereses	224,746,177	208,876,093	147,516,765	132,867,390
Gastos de Operación	86,439,336	84,125,859	86,782,038	84,059,824
Utilidad o Pérdida	8,685,281	30,315,690	15,220,058	-22,759,718
Acciones emitidas y en circulación	16,862,753	16,862,753	16,862,753	16,862,753
Utilidad o Pérdida por Acción	0.24	0.52	1.32	0.90
Utilidad o Pérdida del periodo	3,973,570	8,685,281	30,315,690	15,220,058

BALANCE GENERAL	2024	2023	2022	2021
Prestamos	3,751,750,598	3,576,812,436	3,653,014,934	3,418,217,784
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	204,292,919	183,905,128	220,316,322	183,680,359
Depósito	180,904,119	159,169,952	194,708,689	161,716,460
Inversiones	950,549,313	876,513,300	922,508,589	915,886,007
Total de Activos	5,180,630,127	4,924,243,318	5,126,412,598	4,877,768,025
Total de Depósitos	3,459,049,471	3,333,518,497	3,026,463,960	2,946,696,470
Deuda Total	1,207,608,090	1,099,874,871	1,631,831,246	1,355,324,678
Pasivos Totales	4,771,795,574	4,540,217,243	4,764,433,327	4,467,195,163
Préstamos Netos	845,618,132	739,292,866	1,562,794,149	961,405,745
Obligaciones en valores	361,989,958	360,582,005	69,037,097	393,918,933
Acción Común	16,862,753	16,862,753	16,862,753	16,862,753
Capital Pagado	183,645,893	183,645,893	183,645,893	183,645,893
Operación y reservas	83,257,069	79,998,877	81,362,144	71,286,960
Patrimonio Total	408,834,553	384,026,075	361,979,271	410,572,862
Dividendo	0	0	0	543,444
Morosidad	178,047,645	120,770,650	132,184,185	121,432,651
Reserva	73,023,133	64,897,475	70,780,703	79,132,068
Cartera Total	3,824,773,731	3,641,709,911	3,723,795,637	3,497,349,852

RAZONES FINANCIERAS:	2024	2023	2022	2021
Total de Activos / Total de Pasivos	1.09	1.08	1.08	1.09
Total de Pasivos / Total de Activos	0.92	0.92	0.93	0.92
Dividendo/Acción Común	0.00	0.00	0.00	0.03
Efectivo + Depósitos + Inversiones / Total de Depósitos	0.39	0.37	0.44	0.43
Efectivo + Depósitos + Inversiones / Total de Activos	0.26	0.25	0.26	0.26
Deuda Total + Depósito / Patrimonio	3.40	3.28	5.05	3.69
Préstamos / Total de Activos	0.72	0.73	0.71	0.70
Préstamos Netos / Total de Depósitos	0.24	0.22	0.52	0.33
Gastos de Operación / Ingresos Totales	0.25	0.26	0.30	0.30
Morosidad / Reservas	2.44	1.86	1.87	1.53
Morosidad / Cartera Total	0.05	0.03	0.04	0.03
Utilidad o Pérdida del Período / Patrimonio Total	0.01	0.02	0.08	0.04

VI. PARTE DIVULGACION**1. Identifique el medio de divulgación por el cual ha divulgado o divulgará el Informe de Actualización Anual y el nombre del medio:**

El banco divulgará el informe de Actualización Anual a través de la página web: www.multibank.com.pa
Adicionalmente, parte del informe está incluido en la memoria anual del banco la cual es distribuida a nuestros corresponsales y principales clientes.

2. Fecha de Divulgación

Si no ha divulgado, indique la fecha probable en que será divulgado: Anual el 31 de marzo de 2025.



**SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DE VALORES
ACUERDO NO. 15-2000**

**MODIFICACIONES AL ARTICULO NO. 19
DEL ACUERDO NO. 6-00**

ESTRUCTURA DE CAPITALIZACION.

A. Resumen de la Estructura de Capitalización: En forma tabular proporcione una breve descripción de los valores emitidos y en circulación del emisor, registrados o no, así:

1. Acciones y Títulos de participación:

TIPO DE VALOR Y CLASE	CANTIDAD DE VALORES EMITIDOS Y EN CIRCULACION	LISTADO BURSATIL	CAPITALIZACIÓN DE MERCADO
Acciones Comunes	16,862,753	N/A	N/A

B. Descripción y Derechos de los Títulos:

1. Capital Accionario: Con base en la información financiera más reciente, y con relación a cada clase de acción u otro título de participación, indique:

- a. En cuanto al capital autorizado y al capital pagado: (a) el número de acciones autorizado; (b) el número de acciones emitidas y completamente pagadas y emitidas y no completamente pagadas; (c) el valor nominal por acción, o si las acciones son sin valor nominal; (d) número de acciones suscritas y no pagadas, y (d) una conciliación del número de acciones en circulación al comienzo y al final de cada año. Se debe indicar si en los últimos 5 años más del 10% del capital ha sido pagado con bienes que no sean efectivo.

Detalle de las acciones al cierre del año 2024

Acciones Comunes con derecho de voz y voto

- a) Número de Acciones Autorizadas: 50,000,000
 b) Número de Acciones Emitidas y Pagadas: 16,862,753
 c) Acciones sin valor nominal: U\$ 183,645,893
 d) Número de acciones suscritas y no Pagadas: 0

Conciliación del número de acciones comunes en circulación al comienzo y final del año:

Acciones emitidas y pagadas totalmente:	
Al inicio del año 2023	16,862,753
Emitidas y pagadas durante el año 2024	<u>0,00</u>
Total de acciones emitidas y en circulación, al final del año 2024	<u>16,862,753</u>

- a. Indique la cantidad de acciones de la solicitante mantenidas en Tesorería.

No se mantienen acciones comunes en tesorería.

- b. Indicar si hay capital autorizado, pero no emitido o un compromiso de incrementar el capital, por ejemplo, en conexión con derechos de suscripción, obligaciones convertibles u otros valores en circulación que sean relacionados con las acciones, o derechos de suscripción otorgados. Se debe indicar: (i) la cantidad de valores en circulación relacionados con las acciones y el capital autorizado o el incremento de capital y cuando sea apropiado la duración de la autorización; (ii) las categorías de personas que tienen derecho de suscripción preferente para las porciones adicionales de capital; y (iii) los términos arreglos y procedimientos para la emisión de las acciones correspondiente a tales porciones.

NA

- c. Describa los derechos, preferencias y restricciones que corresponden a cada clase de acciones incluyendo: (a) derecho a dividendos, incluyendo el límite de tiempo después del cual el derecho a dividendo expira y una indicación de la parte a cuyo favor este derecho opera; (b) derechos de voto, incluyendo todo acuerdo para elección de directores o dignatarios y el impacto de esos acuerdos en caso en que se permite o requiere el voto acumulativo; (c) derecho a participación en las ganancias de la solicitante; (d) derecho a participar en cualquier excedente en el evento de liquidación; (e) cláusulas de redención; cláusulas sobre fondo de amortización; (g) responsabilidad frente a futuros llamados para aumento de capital por la solicitante; y (h) cualquier cláusula que discrimine contra un tenedor existente o futuro de tales valores.

NA

C. Títulos de Participación: Cuando los valores consistan en títulos patrimoniales o títulos de participación, pero de naturaleza diferente a las acciones de capital de sociedades anónimas, el emisor deberá describir las características de los títulos en los términos del inciso anterior e incluyendo los siguientes aspectos:

1. Descripción del ente o vehículo jurídico que da origen a los títulos registrados, sus características, facultades y limitaciones.

NA

2. Describir los eventos y circunstancias que establecen o extinguen los beneficios de los títulos y las modalidades que podrían tomar el pago de estos beneficios.

NA

3. Eventos de redención, liquidación o canje de los títulos por valores distintos.

NA

4. Cual quiera otra característica o limitación que pueda influenciar los beneficios de los títulos.

NA

D. Títulos de Deuda: Para cada título de deuda, describa brevemente.

1. Disposiciones respecto a madurez, tasa de interés, redención, amortización o retiro de los títulos. Las garantías de la emisión, su forma de constitución y las restricciones que pudiesen existir sobre esas garantías.

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 (Doscientos Millones de Dólares, en moneda de curso legal de los Estados Unidos de América).

Denominaciones:

Los Bonos serán emitidos en forma global, rotativa, nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de mil dólares, moneda de curso legal de los Estados Unidos de América (US\$1,000.00) o sus múltiplos.

Precio Inicial de Venta:

Los Bonos serán ofrecidos inicialmente a su valor nominal, pero podrán ser vendidos a prima o descuento, de tiempo en tiempo, según lo autorice el Emisor, según las condiciones del mercado.

Plazo:

Los Bonos serán emitidos en distintas series. El plazo de vencimiento de los Bonos Corporativos Rotativos de cada serie será determinado por el Emisor, lo cual notificará a la Superintendencia del Mercado de Valores y a Latinex mediante Suplemento al Prospecto Informativo al menos dos (2) días hábiles antes de la Fecha de Oferta de cada Serie. No obstante, el Programa de Bonos Corporativos estará disponible por un plazo de vigencia de hasta diez (10) años contados a partir de la Fecha de Emisión Respectiva de la primera Serie.

Tasa de Interés:

La tasa de Interés para los Bonos podrá ser fija o variable (así como una tasa de sucesión, de ser aplicable) a opción del Emisor. 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, el resultado de la revisión periódica será comunicada por el Emisor a Latinex dos (2) días hábiles antes del inicio del período de interés. En el evento de su indisponibilidad o imposibilidad de determinación de la tasa variable aplicable a los Bonos correspondientes, a opción del Emisor, se podrá establecer una tasa de sucesión que será determinada por el Emisor según la demanda del mercado.

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.

Emisión de Bono octubre de 2022

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

Los Bonos son emitidos de forma global (pero pueden ser emitidos de forma individual a solicitud de un Tenedor Registrado), nominativa, rotativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de mil balboas y serán emitidos en tantas series como lo estime conveniente el Emisor, según sus necesidades y la demanda del mercado. Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2022 se han emitido las series A, B, C y para el 31 de diciembre de 2024 la serie D.

Emisión de Bono Corporativo diciembre 2012

Programa de hasta US\$150,000,000 (Ciento Cincuenta Millones de Dólares, en moneda de curso legal de los Estados Unidos de América), divididos en US\$100,000,000 (Cien Millones de Dólares, en moneda de curso legal de los Estados Unidos de América) de Bonos Corporativos Rotativos Clase A y US\$50,000,000 (Cincuenta Millones de Dólares, en moneda de curso legal de los Estados Unidos de América) de Bonos Corporativos Rotativos Clase B.; los cuales han sido autorizados mediante Resolución SMV No.436-12 de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, del 27 de Diciembre de 2012.

Denominaciones:

Los Bonos serán emitidos en forma global, rotativa, nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de mil dólares, moneda de curso legal de los Estados Unidos de América (US\$1,000.00) o sus múltiplos.

Precio Inicial de Venta:

Los Bonos serán ofrecidos inicialmente a su valor nominal, pero podrán ser vendidos a prima o descuento, de tiempo en tiempo, según lo autorice el Emisor, según las condiciones del mercado.

Plazo:

Los Bonos serán emitidos en distintas series. El plazo de vencimiento de los Bonos Corporativos Rotativos Clase A de cada serie será determinado por el Emisor, lo cual notificará a la Superintendencia del Mercado de Valores mediante Suplemento al Prospecto Informativo al menos cinco (5) días hábiles antes de la Fecha de Oferta de cada Serie. Los Bonos Corporativos Rotativos Clase B tendrán un plazo de vencimiento de veinte (20) años contados a partir de la fecha de oferta de la serie respectiva, sin embargo, al cumplir quince (15) años, los mismos serán prorrogados automáticamente por plazos adicionales de veinte (20) años cada uno, contados a partir del vencimiento del periodo original de veinte (20) años, o cualquiera de sus prórrogas, según corresponda, siempre y cuando el Emisor no haya comunicado a los Tenedores Registrados de los mismos, a la Superintendencia del Mercado de Valores y a la Bolsa de Valores de Panamá con por lo menos treinta (30) días calendarios antes del vencimiento del plazo de quince (15) años respectivo, su decisión de no prorrogarlo.

Tasa de Interés:

La tasa de Interés para los Bonos podrá ser fija o variable a opción del Emisor. 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 equivalente a SOFR 3 meses más un diferencial que será determinado por el Emisor según la demanda del mercado. La información de cada serie, fecha de oferta, monto, plazo y tasa de interés de cada una de las series a emitir, será enviada a la Superintendencia del Mercado de Valores al menos cinco (5) días hábiles antes de cada emisión mediante un suplemento informativo a este prospecto. La tasa de interés variable podrá estar sujeta a opción del Emisor, a un rango de tasas mínima y máxima. La tasa variable será revisada y determinada trimestralmente, tal como se describe en el Capítulo III, Sección A de este prospecto informativo.

Pago de Intereses:

Los intereses serán pagaderos trimestralmente, los días 15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año, hasta su respectiva fecha de vencimiento o hasta su Redención Anticipada. En el caso de los Bonos Corporativos Rotativos Clase B, el Emisor tendrá el derecho de suspender el pago de intereses en ciertas circunstancias y los intereses no se acumularán con respecto a los periodos donde el Emisor ejerza dicho derecho. La base para el cálculo de intereses será en base a un año de trescientos sesenta (360) días, dividido en doce (12) meses de treinta (30) días cada mes.

Pago a capital:

El valor nominal de cada Bono será cancelado mediante un solo pago a capital en su respectiva fecha de vencimiento o fecha de redención anticipada.

Limitaciones a la obligación de pagar intereses:

En el caso de los Bonos Corporativos Rotativos Clase B, el Emisor no estará obligado a pagar intereses sobre los Bonos Corporativos Rotativos Clase B, y dichos intereses no se acumularán, si: a) el Emisor determina que está en incumplimiento, o que dicho pago de intereses lo hará incumplir con los requisitos de adecuación de capital de la Superintendencia de Bancos; b) el Emisor determina que los Bonos no califican, o que dicho pago de intereses hará que los Bonos no califiquen como instrumentos Deuda-Capital; c) la Superintendencia de Bancos de Panamá determina que dicho pago de intereses no debe ser hecho; d) ocurre un evento de liquidación o insolvencia; e) ocurre un evento de incumplimiento con respecto a los créditos preferenciales (Ver "subordinación") o f) el Emisor opta por suspender el pago y acumulación de intereses por otros motivos extraordinarios. Si los intereses no son pagados de conformidad con la cláusula (f), el Emisor no les recomendará a sus accionistas que aprueben, y además tomará todas las medidas que la ley le permita tomar para evitar que se dé, una acción que constituya un evento de pago restringido hasta que el pago de intereses respecto de los Bonos sea reanudado.

Subordinación:

En el caso únicamente de los Bonos Corporativos Rotativos Clase B, estos constituyen obligaciones subordinadas en derecho de pago a los créditos preferenciales del Emisor.

Redención Anticipada:

Los Bonos podrán ser redimidos por el Emisor, a su discreción de forma parcial o total. Los Bonos Corporativos Rotativos Clase A podrán redimirse en cualquier momento. Los Bonos Corporativos Rotativos Clase B podrán redimirse en cualquier momento luego de transcurridos cinco (5) años a partir de la Fecha de Oferta (la "Primera Fecha de Redención"), y en cualquier día posterior a dicha primera fecha de redención. El Emisor notificará a la Superintendencia del Mercado de Valores la Primera Fecha de Redención para cada serie mediante un suplemento al Prospecto Informativo. Los Bonos serán redimidos por el saldo del valor nominal del principal adeudado más los intereses devengados hasta la Fecha de Redención, más cualesquiera otros montos acumulados, pero no pagados con respecto a los Bonos (el "Precio de Redención").

Redención Anticipada por eventos regulatorios:

Los Bonos podrán ser redimidos al Precio de Redención antes de la Primera Fecha de Redención en caso de que sea necesario o conveniente hacerlo por el Emisor debido a cualesquiera cambios en la legislación que afecten o pudieren afectar directa o indirectamente los intereses del Emisor y/o de los Tenedores Registrados de los Bonos.

Respaldo: Crédito general del Emisor.**Uso de los fondos:**

El 100% de los fondos de esta emisión se utilizará para financiar el capital de trabajo del Emisor.

Tratamiento Fiscal:

Impuesto sobre la renta con respecto a Ganancias de Capitales: De conformidad con lo dispuesto en el artículo 269 del Título XVII del Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, por el cual se crea la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá (ahora Superintendencia del Mercado de Valores) y se regula en mercado de valores de la República de Panamá, así como lo dispuesto en el artículo 2 de la ley 18 de 2006 (modifica el literal e del artículo 701 del Código Fiscal), para los efectos del impuesto sobre la renta, del impuesto sobre dividendos y el impuesto complementario, no se consideran gravables las ganancias, ni deducibles las pérdidas que dimanen de la enajenación de valores registrados en la Comisión Nacional de Valores (ahora Superintendencia del Mercado de Valores), siempre que dicha enajenación se de a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado.

No obstante, lo anterior, de conformidad con lo dispuesto en el Artículo 2 de la Ley No. 18 de 19 de junio de 2006, en los casos de ganancia obtenidas por la enajenación de valores emitidos por personas jurídicas, en donde dicha enajenación no se realice a través de una Bolsa de Valores u otro mercado organizado, el contribuyente se someterá a un tratamiento de ganancias de capital y en consecuencia calculará el impuesto sobre la renta sobre las ganancias obtenidas a una tasa fija del diez por ciento (10%) sobre la ganancia de capital. El comprador tendrá la obligación de retener al vendedor, una suma equivalente al cinco por ciento (5%) del valor total de la enajenación, en concepto de adelanto al impuesto sobre la renta sobre la ganancia de Capital. El comprador tendrá la obligación de remitir al fisco el monto retenido, dentro de los diez (10) días siguientes a la fecha en que surgió la obligación de pagar. Si hubiere incumplimiento, la sociedad emisora es solidariamente responsable del impuesto no pagado.

El contribuyente podrá optar por considerar el monto retenido por el comprador como el impuesto sobre la Renta definitivo a pagar en concepto de ganancia de capital. Cuando el adelanto del impuesto retenido sea superior al monto resultante de aplicar la tarifa del diez por ciento (10%) sobre la ganancia de capital obtenida en la enajenación, el contribuyente podrá presentar una declaración jurada especial acreditando la retención efectuada y reclamar el excedente que pueda resultar a su favor como crédito fiscal aplicable al impuesto sobre la renta, dentro del período fiscal en que se perfecciona la transacción. El monto de las ganancias obtenidas en la enajenación de los valores no será acumulable a los ingresos gravables del contribuyente.

En caso de que un tenedor de Bonos adquiera éstos fuera de una Bolsa de Valores u otro mercado organizado, el monto de solicitar al Agente de Pago, Registro y Transferencia del registro de la transferencia de los Bonos a su nombre, deberá mostrar evidencia al Emisor de la retención del 5% a que se refiere el artículo 2 de la Ley 18 de 2006 en concepto de pago del impuesto sobre la renta correspondiente por la ganancia de capital causada en la venta de los Bonos.

Impuestos sobre la Renta con respecto a Intereses: De conformidad con lo dispuesto en el artículo 270 del Título XVII del Decreto Ley No1 de 8 de julio de 1999, tal como fue modificado por el Artículo 146 de la Ley 8 de 2010, por el cual se crea la Comisión Nacional de Valores (ahora Superintendencia del Mercado de Valores) y se regula el mercado de valores de la República de Panamá, modificado por la Ley 8 de 15 de marzo de 2010, salvo lo preceptuado en el artículo 733 del Código Fiscal, que se refiere a las reglas sobre dividendos, estarán exentos del impuesto sobre la renta los intereses u otros beneficios que se paguen o acrediten sobre valores registrados en la Comisión Nacional de Valores (ahora Superintendencia del Mercado de Valores) y que, además, sean colocados a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado.

Queda entendido que, en todo caso, cualquier impuesto que se cause en relación con los Bonos, correrá por cuenta de los Tenedores Registrados de los Bonos. El Emisor retendrá y descontará de todo pago que deba hacer con relación a los Bonos, todos los impuestos que se causen respecto de dichos pagos, ya sea por razón de leyes o reglamentaciones, existentes o futuras, así como por razón de cambios en la interpretación de estas. Si el Emisor se fusiona, consolida o vende todos o sustancialmente todos sus activos, ni el Emisor ni ningún sucesor tendrá la obligación de compensar a los tenedores registrados por cualquier consecuencia fiscal adversa relacionada con los Bonos.

Esta sección es meramente informativa y no constituye una declaración o garantía de Emisor sobre el tratamiento fiscal que el Ministerio de Economía y Finanzas dará a la inversión de los Bonos. Cada tenedor registrado de un Bono deberá cerciorarse independientemente de tratamiento fiscal de su inversión en los Bonos antes de invertir en los mismos.

Ley Aplicable:

Decreto Ley 1 de julio de 1999, modificado por la Ley 69 de 1 de septiembre de 2011, y sus reglamentos, así como las demás leyes y normas legales aplicables de la República de Panamá.

Modificaciones y cambios. Los Bonos Corporativos podrán ser modificados por el Emisor con el consentimiento de aquellos Tenedores que representen al menos el cincuenta y un por ciento (51%) de los Bonos Corporativos en ese momento emitidos y en circulación de cada clase y serie, excepto aquellas modificaciones que se realicen con el propósito de remediar ambigüedades, y corregir errores evidentes o incoherencias en la documentación. Por tanto, las decisiones de modificación de términos y condiciones de cada clase y serie en particular serán tomadas únicamente por los Tenedores Registrados de la respectiva clase y serie a modificar.

El Emisor deberá suministrar tales correcciones o enmiendas a la Superintendencia del Mercado de Valores para su autorización previa su divulgación. Esta clase de cambios no podrá en ningún caso afectar adversamente los intereses de los Tenedores Registrados de los Bonos Corporativos. copia de la documentación que ampare cualquier corrección o enmienda será suministrada a la Superintendencia del Mercado de Valores quien la mantendrá en sus archivos a la disposición de los interesados.

Sobre este tema, el Emisor deberá cumplir con lo establecido en el Acuerdo No.4-2003 de 11 de abril de 2003, emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores, modificado por Acuerdo 3-2008 de 31 de marzo de 2008, así como cualquier otro acuerdo adoptado por la Superintendencia del Mercado de Valores sobre esta materia.

2. La prelación o subordinación de la emisión respecto de otros créditos, registrados o no, y si existen o no limitaciones para la emisión de deuda adicional de la misma clase.

N/A

3. Disposiciones que restrinjan la distribución de activos o pagos a los accionistas u otros acreedores. Que restrinjan el incumplimiento de deuda adicional o la venta de activos, o que obliguen a mantener determinadas relaciones financieras. Se deben revelar igualmente las condiciones o eventos que permitan modificaciones a tales limitaciones.

N/A

4. Las circunstancias o hechos que constituyan la obligación en morosa o de plazo vencido y los remedios o acciones legales que emanarían de tales situaciones.

N/A

5. Si las garantías, repago o administración de los títulos de deuda se llevan a cabo a través de un fideicomiso, contrato de custodia u otro instrumento autónomo y separado del emisor, detallar las características del instrumento jurídico y los derechos y obligaciones de los fiduciarios, custodios o depositarios.

N/A

E. Información de Mercado: Indique si los valores están listados en una bolsa de valores autorizada en la República de Panamá, y en caso afirmativo, identifique al agente de transferencia y pago de los mismos, y Casas de Valores que creen mercado a los valores."

Las acciones comunes no están listadas en una bolsa de valores.

Las acciones preferidas no acumulativas sin derecho a voz ni a voto, emitidas por Multibank Inc., se encuentran listadas en la Bolsa de Valores de Panamá.

El Agente de pago y transferencia es Multibank Inc.

La Central de Custodia es Central Latinoamericano de Valores, S.A. (LATINCLEAR).

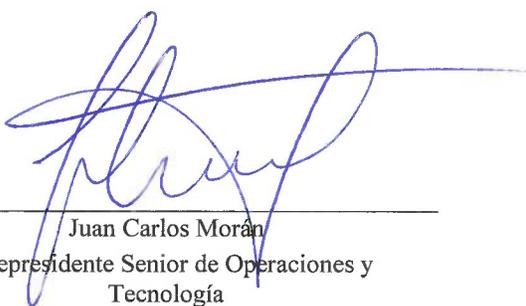
La Casa de Valores utilizada para crear mercado a estos valores es Multi Securities, Inc.

INFORME DE ACTUALIZACION ANUAL

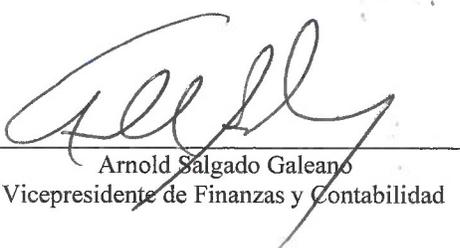
MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024



Juan Carlos Mejía
Gerente General



Juan Carlos Morán
Vicepresidente Senior de Operaciones y
Tecnología



Arnold Salgado Galeano
Vicepresidente de Finanzas y Contabilidad

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

Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2024

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas
Multibank Inc.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Multibank Inc. y Subsidiarias (el “Banco”), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada del Banco al 31 de diciembre de 2024, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Base de la opinión

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

Asunto clave de la auditoría

El asunto clave de la auditoría es aquel asunto que, según nuestro juicio profesional, ha sido el más significativo en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo corriente. Este asunto ha sido atendido en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre él, y no expresamos una opinión por separado sobre este asunto.

Reserva para pérdidas en préstamos
Véanse las Notas 3 (c) y 8 a los estados financieros

Asunto clave de la auditoría

La reserva para pérdidas en préstamos a costo amortizado es considerada uno de los asuntos más significativos, ya que su metodología requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos, por parte de la administración para el diseño y aplicación del modelo de pérdida crediticia esperada ("PCE"). La cartera de préstamos a costo amortizado representa el 72% del total de activos del Banco al 31 de diciembre de 2024.

La reserva para pérdidas en préstamos comprende la PCE como resultado de la calificación de préstamos y la metodología para determinar la probabilidad de incumplimiento del préstamo según la etapa de deterioro en la que se asigne.

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

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

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

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

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros consolidados

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

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

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

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

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

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

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

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

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

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

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

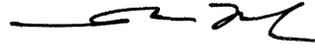
Otros requerimientos legales de información

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

- La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño para aquellas entidades o actividades de negocio dentro del Banco que realizan operaciones que se perfeccionan, consumen o surten efecto dentro de la República de Panamá.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Rolando Williams.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría de grupo a la que se refiere este informe, está conformado por Rolando Williams, socio; y Pedro Coché, gerente senior.



Panamá, República de Panamá
19 de febrero de 2024



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

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras en dólares de E.U.A.)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Efectivo y efectos de caja		23,388,800	24,735,176
Depósitos en bancos:			
A la vista		76,688,220	58,276,397
A plazo		104,215,899	100,893,555
Total de depósitos en bancos		180,904,119	159,169,952
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	6	204,292,919	183,905,128
Inversiones en valores	4, 7	950,549,313	876,513,300
Préstamos	4, 8	3,824,773,731	3,641,709,911
Provisión para pérdidas en préstamos	4	(73,023,133)	(64,897,475)
Préstamos a costo amortizado		3,751,750,598	3,576,812,436
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto	9	45,390,814	47,336,009
Obligaciones de clientes por aceptaciones		10,519,738	40,706,425
Otras cuentas por cobrar	4	118,678,295	115,836,357
Provisión para otras cuentas por cobrar	4	(1,185,237)	(910,716)
Activos intangibles	10	6,980,992	7,471,985
Impuesto sobre la renta diferido	25	31,096,675	28,837,557
Otros activos	11	62,556,020	47,734,837
Total de activos		5,180,630,127	4,924,243,318

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

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista		544,369,793	535,882,505
Ahorros		542,562,819	464,999,355
A plazo fijo		2,372,116,859	2,332,636,637
Total de depósitos de clientes	12	3,459,049,471	3,333,518,497
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	13	183,633,493	37,565,243
Obligaciones financieras	14	651,693,921	690,330,185
Otras obligaciones financieras	15	361,989,958	360,582,005
Pasivos por arrendamientos	16	10,290,718	11,397,438
Aceptaciones pendientes		10,531,946	40,762,169
Impuesto sobre la renta por pagar		0	205,075
Impuesto sobre la renta diferido	25	133,611	98,608
Otros pasivos	17	94,472,456	65,758,023
Total de pasivos		4,771,795,574	4,540,217,243
Patrimonio:			
Acciones comunes	19	183,645,893	183,645,893
Capital adicional pagado	19	(152,873)	(152,873)
Utilidades no distribuidas		194,672,489	193,864,270
Reservas voluntarias de capital		177,769	177,769
Reservas regulatorias		83,257,069	79,998,877
Otros resultados integrales	20	(52,765,794)	(73,507,861)
Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora		408,834,553	384,026,075
Compromisos y contingencias	26		
Total de pasivos y patrimonio		5,180,630,127	4,924,243,318

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos por intereses:			
Depósitos en bancos		7,109,344	6,949,151
Inversiones a valor razonable		22,568,326	14,971,929
Inversiones a costo amortizado		3,621,193	4,346,631
Préstamos		265,552,989	258,713,197
Total de ingresos por intereses	30	<u>298,851,852</u>	<u>284,980,908</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos de clientes		154,069,639	123,083,287
Obligaciones financieras		33,567,174	56,016,278
Otras obligaciones financieras		27,924,027	25,614,540
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		8,367,747	3,249,147
Pasivos por arrendamientos		817,590	912,841
Total de gastos por intereses	30	<u>224,746,177</u>	<u>208,876,093</u>
Ingreso neto de intereses		<u>74,105,675</u>	<u>76,104,815</u>
Gasto por provisión para pérdidas en préstamos e intereses (Reversión de) provisión por riesgo de crédito de inversiones y depósitos en bancos	4	26,544,394	20,716,343
Gasto por provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	4	(446,210)	(1,178,289)
Ingreso (gasto) neto de intereses después de provisiones	4	<u>274,538</u>	<u>19,550</u>
		<u>47,732,953</u>	<u>56,547,211</u>
Otros ingresos (gastos):			
Ganancia en instrumentos financieros, neta	21	804,887	757,998
Cargos por servicios	22	18,415,160	17,883,698
Primas de seguro, netas		12,458,946	10,843,508
Comisiones y otros cargos, neto		5,984,312	4,970,520
Ganancia en cambio de monedas, neto		(493,325)	23,323
Deterioro en bienes disponibles para la venta	11	(495,164)	(136,852)
Otros ingresos	22	6,543,351	4,892,055
Total de otros ingresos, neto		<u>43,218,167</u>	<u>39,234,250</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados	22	47,708,509	45,863,061
Depreciación y amortización	9,10	6,843,851	6,386,829
Administrativos		6,760,097	5,813,493
Alquileres y gastos relacionados		3,307,835	3,513,328
Otros gastos	24	21,819,044	22,549,148
Total de gastos generales y administrativos	30	<u>86,439,336</u>	<u>84,125,859</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		<u>4,511,784</u>	<u>11,655,602</u>
Impuesto sobre la renta corriente	25	(2,463,606)	(1,726,358)
Impuesto sobre la renta diferido	25	1,925,392	(1,243,963)
Utilidad neta		<u>3,973,570</u>	<u>8,685,281</u>

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

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Utilidad neta	<u>3,973,570</u>	<u>8,685,281</u>
Otros resultados integrales:		
Partidas que no serán reclasificadas al estado consolidado de resultados		
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(874,996)	(326,124)
Superavit por revaluación	7,058	233,953
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados		
Valuación de inversiones al VRCOUI:		
Monto neto transferido a resultados	(132,779)	(15,486)
Cambio neto en valor razonable	21,856,013	16,086,656
Cambio neto en coberturas al valor razonable reclasificada a resultados	<u>0</u>	<u>1,641,428</u>
Otros resultados integrales	<u>20,855,296</u>	<u>17,620,427</u>
Utilidades integrales	<u><u>24,828,866</u></u>	<u><u>26,305,708</u></u>

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

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Atribuible a la participación controladora de el Banco						Total
	Acciones comunes	Exceso en adquisición de participación en subsidiaria	Utilidades no distribuidas	Reservas voluntarias de capital	Reservas regulatorias	Otras pérdidas integrales	
Balance al 01 de enero de 2023	183,645,893	(152,873)	183,706,972	177,769	81,362,144	(91,089,582)	357,650,323
Utilidad neta	0	0	8,685,281	0	0	0	8,685,281
Otros resultados integrales:							
Cambios neto en valuación de inversiones a VRCOUI							
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	0	0	(15,486)	(15,486)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	0	0	16,086,656	16,086,656
Cambio neto en coberturas al valor razonable reclasificada a resultados	0	0	0	0	0	1,641,428	1,641,428
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	0	0	(326,124)	(326,124)
Revaluación de activos	0	0	0	0	0	439,101	439,101
Impuesto diferido relacionado con revaluación de activos	0	0	0	0	0	(205,148)	(205,148)
Transferencia a utilidades no distribuidas	0	0	38,706	0	0	(38,706)	0
Total de otros resultados integrales	0	0	38,706	0	0	17,581,721	17,620,427
Total de resultados integrales	0	0	8,723,987	0	0	17,581,721	26,305,708
Otros movimientos de patrimonio:							
Reservas regulatorias	0	0	1,363,267	0	(1,363,267)	0	0
Transacciones con los propietarios del Banco:							
Contribuciones y distribuciones:							
Impuesto complementario	0	0	70,044	0	0	0	70,044
Total de transacciones con los propietarios del Banco	0	0	70,044	0	0	0	70,044
Balance al 31 de diciembre de 2023	<u>183,645,893</u>	<u>(152,873)</u>	<u>193,864,270</u>	<u>177,769</u>	<u>79,998,877</u>	<u>(73,507,861)</u>	<u>384,026,075</u>
Balance al 01 de enero de 2024	183,645,893	(152,873)	193,864,270	177,769	79,998,877	(73,507,861)	384,026,075
Utilidad neta	0	0	3,973,570	0	0	0	3,973,570
Otros resultados integrales:							
Cambios neto en valuación de inversiones a VRCOUI							
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	0	0	(132,779)	(132,779)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	0	0	21,856,013	21,856,013
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	0	0	(874,996)	(874,996)
Impuesto diferido relacionado con revaluación de activos	0	0	0	0	0	7,058	7,058
Transferencia a utilidades no distribuidas	0	0	113,229	0	0	(113,229)	0
Total de otros resultados integrales	0	0	113,229	0	0	20,742,067	20,855,296
Total de resultados integrales	0	0	4,086,799	0	0	20,742,067	24,828,866
Otros movimientos de patrimonio:							
Reservas regulatorias	0	0	(3,258,192)	0	3,258,192	0	0
Transacciones con los propietarios del Banco:							
Contribuciones y distribuciones:							
Impuesto complementario	0	0	(20,388)	0	0	0	(20,388)
Total de transacciones con los propietarios del Banco	0	0	(20,388)	0	0	0	(20,388)
Balance al 31 de diciembre de 2024	<u>183,645,893</u>	<u>(152,873)</u>	<u>194,672,489</u>	<u>177,769</u>	<u>83,257,069</u>	<u>(52,765,794)</u>	<u>408,834,553</u>

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

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado Condensado de Flujos de Efectivo

Por el por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		3,973,570	8,685,281
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	9, 10	5,012,140	4,575,787
Depreciación por derecho de uso	16	1,831,711	1,811,042
Provisión para pérdidas en préstamos	4	26,544,394	20,716,343
(Reversión de) provisión por riesgo de crédito de inversiones y depósitos en bancos	4	(446,210)	(1,178,289)
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	4	274,538	19,550
Deterioro de bienes disponibles para la venta	11	495,164	136,852
Deterioro de bienes no disponibles para la venta		0	68,841
Provisión para pérdidas en compromisos no desembolsados	4	(205,027)	61,897
Ingreso de intereses, neto		(74,105,675)	(76,104,815)
Ganancia en instrumentos financieros, neta	21	(804,887)	(757,998)
Pérdida neta en venta y descarte de propiedad y equipo		42,287	22,928
Ganancia en venta de bienes disponibles para la venta	11	(552,572)	(430,647)
Dividendos ganados sobre inversiones en valores		(1,620,058)	(1,453,709)
Gasto de impuesto sobre la renta	25	538,214	2,970,321
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		1,000,000	1,000,000
Inversiones en valores		0	(72,120)
Préstamos		(207,647,338)	45,839,022
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		145,560,019	(76,830,598)
Otras cuentas por cobrar		(2,841,956)	36,177,295
Otros activos		(18,710,067)	(3,401,879)
Depósitos de clientes		127,361,156	305,577,404
Otros pasivos		28,339,100	(2,726,067)
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		306,393,788	297,672,024
Intereses pagados		(227,146,581)	(203,186,457)
Dividendos recibidos		1,620,058	1,453,709
Impuesto sobre la renta pagado		(2,668,682)	(1,534,346)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>112,237,086</u>	<u>359,111,371</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la venta de inversiones en valores		3,789,703	1,476,940
Vencimientos y prepagos de inversiones en valores		113,604,309	200,124,040
Compra de inversiones en valores		(171,589,385)	(144,468,537)
Compras de propiedad y equipo	9	(2,807,057)	(2,151,454)
Producto de la venta de propiedad y equipo		376,165	96,817
Adquisición de activos intangibles	10	(1,415,589)	(1,533,648)
Producto de descarte en activos intangibles	10	127,641	165,314
Producto de la venta de bienes disponibles para la venta	11	4,954,955	11,030,508
		<u>(52,959,258)</u>	<u>64,739,980</u>
Pago de otras obligaciones		(9,475,000)	(26,230,000)
Producto de obligaciones		637,820,606	949,873,250
Pago de obligaciones		(664,503,004)	(1,380,499,093)
Pago de arrendamientos financieros		(1,692,539)	(2,482,439)
Impuesto complementario		(20,388)	70,044
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(37,870,325)</u>	<u>(459,268,238)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		21,407,503	(35,416,887)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		177,374,517	212,791,404
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>198,782,020</u>	<u>177,374,517</u>

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Índice de las Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (1) Organización
- (2) Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados
- (3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad
- (4) Administración de Riesgos
- (5) 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) Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras
- (10) Activos Intangibles
- (11) Otros Activos
- (12) Depósitos de Clientes
- (13) Valores Vendidos bajo acuerdos de Recompra
- (14) Obligaciones Financieras
- (15) Otras Obligaciones Financieras
- (16) Pasivos por Arrendamientos
- (17) Otros Pasivos
- (18) Provisiones de los Contratos de Seguros
- (19) Patrimonio
- (20) Otros Resultados Integrales
- (21) Ganancias (Pérdidas) en Instrumentos Financieros, Netas
- (22) Otros Ingresos
- (23) Salarios y Otros Gastos del Personal
- (24) Otros Gastos
- (25) Impuesto Sobre la Renta
- (26) Instrumentos Financieros con Riesgo Fuera de Balance y Otros Compromisos
- (27) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros
- (28) Administración de Contratos de Fideicomiso y Custodia de Títulos Valores
- (29) Transacciones con Partes Relacionadas
- (30) Segmentos
- (31) Litigios
- (32) Aspectos Regulatorios

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2024

(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.

El Banco consolida directa e indirectamente con las siguientes entidades:

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

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

Durante el mes de agosto 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 Consolidados

(2) Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados

(a) *Estados financieros consolidados*

El Banco prepara sus Estados Financieros Consolidados incorporando sus entidades controladas. El Banco controla una entidad si y solo si cumple con los siguientes elementos:

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

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

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

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

(b) *Normas de Contabilidad NIIF*

Los estados financieros consolidados del Banco han sido preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF.

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados por el Comité de Auditoría para su emisión y ratificados por la Junta Directiva el 19 de febrero de 2025.

(c) *Base de medición*

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(d) *Políticas contables materiales*

El Banco aplicó consistentemente las siguientes políticas contables a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados, excepto si se menciona lo contrario.

Además, el Banco adoptó la Divulgación de Políticas Contables (Enmienda a la NIC 1 y al Documento de Práctica de la NIIF 2) a partir de enero de 2023. Las modificaciones requieren la divulgación de políticas contables materiales en lugar de significativas. Aunque las modificaciones no dieron lugar a ningún cambio en las políticas contables en sí, impactaron la información de las políticas contables relacionada con los instrumentos financieros revelados en ciertos casos.

(e) *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.

(f) *Uso de estimados y juicios*

La preparación de los estados financieros consolidados del banco requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Se requiere además que la administración aplique su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables del 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 consolidados son revelados en la Nota 5.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

El Banco ha aplicado a los estados financieros consolidados las políticas de manera consistente con las de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023, 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.

(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.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Subsidiarias del Banco

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

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

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

(c) *Activos y Pasivos Financieros*

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

Clasificación

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

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

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

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

Evaluación del modelo de negocio

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

Deterioro de activos financieros

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El modelo de 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 VRCCR:

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

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El Banco 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;

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

- Tipo de instrumento.
- Calificación de riesgo de crédito.
- Garantía.
- Fecha de reconocimiento inicial.
- 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.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

<u>Categoría</u>	<u>Años/Base</u>
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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- El Banco 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 dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

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

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

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

- Pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos;

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El Banco 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.

(m) *Factorajes por Cobrar*

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

(o) *Garantías Financieras*

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

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

(p) *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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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.

(s) Operaciones de Seguros

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

(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.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

(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) *Nuevas Normas y enmiendas a las Normas de Contabilidad NIIF.*

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a las Normas de Contabilidad NIIF han sido publicadas, pero no son obligatorias al 31 de diciembre de 2024, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Banco.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

No se espera que las siguientes enmiendas a las Normas de Contabilidad NIIF tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Banco:

<u>Mejoras y Enmiendas</u>	<u>Aplicación obligatoria para periodos anuales iniciados a partir del:</u>
Enmiendas a NIC 21: Efectos de los cambios en Tasas de Cambio de Moneda Extranjera – Ausencia de intercambio.	1 de enero de 2025
Enmiendas a NIIF 9 y NIIF 7: Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros	1 de enero de 2026
NIIF 18: Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros	1 de enero de 2027
NIIF 19: Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar	1 de enero de 2027

NIIF 17 Contratos de Seguros, el plazo de la entrada en vigor de la NIIF 17, fue trasladado por la Superintendencia para el 1 de enero de 2024. La NIIF 17, Contratos de Seguro, reemplaza a la NIIF 4, Contratos de Seguro.

Con fecha 12 de enero de 2024, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá emitió el Acuerdo No. 01-2024, por el cual se establecen las disposiciones para la adopción y aplicación de las Normas de Contabilidad NIIF aplicables a operaciones de seguros y reaseguro y otras relacionadas y el requerimiento de capital de solvencia, margen de solvencia y liquidez mínima requerida. Bajo este Acuerdo, se mantiene el 1 de enero de 2024 como fecha de adopción, pero se especifica que los primeros estados financieros consolidados de uso público y auditados preparados adoptando la NIIF 17 serán los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2025. De esta forma, los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023 y 2024 deben ser preparados aun aplicando la NIIF 4. El Banco se encuentra en la fase inicial de entendimiento del mencionado Acuerdo No. 01-2024 para su implementación conforme lo requerido por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

Con la adopción de la NIIF 17, la cual reemplaza la NIIF 4, los contratos de seguros tienen, entre otros cambios, la necesidad de adoptar una metodología para medir los flujos de efectivo de contratos de seguros que deben llevarse a valor presente y ajustarse mediante una medición explícita del riesgo no financiero. Se estima que la adopción de la NIIF 17 tendrá un efecto significativo en los estados financieros en su conjunto.

(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.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación *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.

<u>31 de diciembre de 2024</u>	<u>VR CR</u> <u>obligatoriamente</u> <u>Instrumentos</u> <u>de deuda</u>	<u>VR CR</u> <u>obligatoriamente</u> <u>Instrumentos</u> <u>de patrimonio</u>	<u>VR COUI</u> <u>Instrumentos</u> <u>de deuda</u>	<u>CA</u>	<u>Total</u>
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	0	0	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
Total de activos financieros	<u>28,760,215</u>	<u>1,066,556</u>	<u>873,803,330</u>	<u>4,120,455,787</u>	<u>5,024,085,888</u>

<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>VR CR</u> <u>obligatoriamente</u> <u>Instrumentos</u> <u>de deuda</u>	<u>VR CR</u> <u>obligatoriamente</u> <u>Instrumentos</u> <u>de patrimonio</u>	<u>VR COUI</u> <u>Instrumentos</u> <u>de deuda</u>	<u>CA</u>	<u>Total</u>
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	0	0	183,905,128	183,905,128
Inversiones en valores	29,883,321	1,047,592	783,483,809	62,098,578	876,513,300
Préstamos a costo amortizado	0	0	0	3,576,812,436	3,576,812,436
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	114,925,641	114,925,641
Total de activos financieros	<u>29,883,321</u>	<u>1,047,592</u>	<u>783,483,809</u>	<u>3,937,741,783</u>	<u>4,752,156,505</u>

Al 31 de diciembre de 2024, 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.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

(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.

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.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Revisión de Cumplimiento con Políticas:

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

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

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

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

Información de calidad de la cartera

Calidad de cartera de depósitos en bancos

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por \$180,904,119 al 31 de diciembre de 2024 (2023: \$159,169,952). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras, los cuales en su mayoría cuentan con calificaciones de riesgo entre AA y BB, basado en las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings.

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

Calidad de cartera de inversiones en valores

El Banco segrega la cartera de inversiones en inversiones en valores a VRRCR, inversiones al CA e inversiones al VRCOUI. Al 31 de diciembre de 2024, la cartera de inversiones totaliza \$950,549,313 (2023: \$876,513,300).

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Al 31 de diciembre de 2024, los otros activos al VRCCR incluyen inversiones en acciones comunes por \$1,066,556 (2023: \$1,047,592) y fondos mutuos por \$22,418,438 (2023: \$21,517,410) las cuales son excluidas de los siguientes análisis de riesgo.

- Inversiones a VRCCR

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

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

	31 de diciembre de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
Gobiernos y Agencias		
BBB	0	8,293,127
BBB-	<u>6,341,777</u>	<u>0</u>
Total Gobiernos y Agencias	6,341,777	8,293,127
Corporativos		
Sin calificación	<u>0</u>	<u>72,784</u>
Total Corporativos	<u>0</u>	<u>72,784</u>
Total de inversiones al VRCCR	<u>6,341,777</u>	<u>8,365,911</u>

- Inversiones al VRCOUI

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

	31 de diciembre de 2024			31 de diciembre de 2023		
	<u>PCE 12 meses</u>	<u>PCE vida esperada - sin deterioro</u>	<u>Total de inversiones al VRCOUI</u>	<u>PCE 12 meses</u>	<u>PCE vida esperada - sin deterioro</u>	<u>Total de inversiones al VRCOUI</u>
Gobiernos y Agencias						
AAA	48,467,257	0	48,467,257	53,131,036	0	53,131,036
AA+	250,027,940	0	250,027,940	279,777,472	0	279,777,472
BBB	411,248,617	0	411,248,617	298,208,290	0	298,208,290
BB+ a B-	<u>17,863,883</u>	<u>0</u>	<u>17,863,883</u>	<u>17,910,238</u>	<u>0</u>	<u>17,910,238</u>
Total Gobiernos y Agencias	<u>727,607,697</u>	<u>0</u>	<u>727,607,697</u>	<u>649,027,036</u>	<u>0</u>	<u>649,027,036</u>
Corporativos						
AA	14,727,879	0	14,727,879	14,211,578	0	14,211,578
A-	4,901,798	0	4,901,798	0	0	0
BBB+	0	0	0	4,726,323	0	4,726,323
BBB	19,467,313	0	19,467,313	22,183,823	0	22,183,823
BBB-	7,488,221	0	7,488,221	13,395,336	0	13,395,336
BB+ a B	67,463,243	7,947,412	75,410,655	46,455,955	8,433,732	54,889,687
Sin calificación	<u>24,199,767</u>	<u>0</u>	<u>24,199,767</u>	<u>25,050,026</u>	<u>0</u>	<u>25,050,026</u>
Total Corporativos	<u>138,248,221</u>	<u>7,947,412</u>	<u>146,195,633</u>	<u>126,023,041</u>	<u>8,433,732</u>	<u>134,456,773</u>
Total	<u>865,855,918</u>	<u>7,947,412</u>	<u>873,803,330</u>	<u>775,050,077</u>	<u>8,433,732</u>	<u>783,483,809</u>
Provisión para PCE	<u>484,317</u>	<u>203,832</u>	<u>688,149</u>	<u>482,907</u>	<u>201,774</u>	<u>684,681</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

- Inversiones al CA

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

	31 de diciembre de 2024			31 de diciembre de 2023		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones a CA	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones a CA
Corporativos						
Rango BB+ a B-	29,456,291	14,714,270	44,170,561	34,427,945	24,755,325	59,183,270
Sin calificación	2,748,651	0	2,748,651	<u>2,915,308</u>	<u>0</u>	<u>2,915,308</u>
Total Corporativos	<u>32,204,942</u>	<u>14,714,270</u>	<u>46,919,212</u>	<u>37,343,253</u>	<u>24,755,325</u>	<u>62,098,578</u>
Total	<u>32,204,942</u>	<u>14,714,270</u>	<u>46,919,212</u>	<u>37,343,253</u>	<u>24,755,325</u>	<u>62,098,578</u>
Provisión para PCE	<u>156,767</u>	<u>994,529</u>	<u>1,151,296</u>	<u>191,377</u>	<u>1,409,002</u>	<u>1,600,379</u>

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

<u>31 de diciembre de 2024</u>	<u>PCE 12 meses</u>	<u>PCE vida esperada – sin deterioro</u>	<u>PCE vida esperada – con deterioro</u>	<u>Total</u>
Corporativo				
Satisfactorio	1,558,931,523	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
Monto bruto	<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	<u>(10,146,113)</u>	<u>(4,122,265)</u>	<u>(30,728,075)</u>	<u>(44,996,453)</u>
Valor en libros neto	<u>1,548,785,410</u>	<u>105,508,633</u>	<u>220,394,486</u>	<u>1,874,688,529</u>
Pequeña empresa				
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
Monto bruto	<u>107,189,480</u>	<u>18,104,183</u>	<u>7,168,575</u>	<u>132,462,238</u>
Provisión por deterioro	<u>(418,476)</u>	<u>(1,353,300)</u>	<u>(1,317,375)</u>	<u>(3,089,151)</u>
Valor en libros neto	<u>106,771,004</u>	<u>16,750,883</u>	<u>5,851,200</u>	<u>129,373,087</u>
Hipotecarios				
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
Monto bruto	<u>644,931,692</u>	<u>134,196,661</u>	<u>24,649,521</u>	<u>803,777,874</u>
Provisión por deterioro	<u>(1,799,086)</u>	<u>(2,736,534)</u>	<u>(3,306,049)</u>	<u>(7,841,669)</u>
Valor en libros neto	<u>643,132,606</u>	<u>131,460,127</u>	<u>21,343,472</u>	<u>795,936,205</u>
Personales				
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
Monto bruto	<u>519,569,840</u>	<u>25,351,021</u>	<u>3,231,998</u>	<u>548,152,859</u>
Provisión por deterioro	<u>(4,058,607)</u>	<u>(1,936,851)</u>	<u>(1,434,807)</u>	<u>(7,430,265)</u>
Valor en libros neto	<u>515,511,233</u>	<u>23,414,170</u>	<u>1,797,191</u>	<u>540,722,594</u>
Autos				
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
Monto bruto	<u>314,356,644</u>	<u>26,491,568</u>	<u>1,350,145</u>	<u>342,198,357</u>
Provisión por deterioro	<u>(1,210,988)</u>	<u>(801,561)</u>	<u>(589,896)</u>	<u>(2,602,445)</u>
Valor en libros neto	<u>313,145,656</u>	<u>25,690,007</u>	<u>760,249</u>	<u>339,595,912</u>
Tarjetas de crédito				
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
Monto bruto	<u>62,166,381</u>	<u>12,875,474</u>	<u>3,455,566</u>	<u>78,497,421</u>
Provisión por deterioro	<u>(2,823,902)</u>	<u>(1,961,825)</u>	<u>(2,277,423)</u>	<u>(7,063,150)</u>
Valor en libros neto	<u>59,342,479</u>	<u>10,913,649</u>	<u>1,178,143</u>	<u>71,434,271</u>
Total de valor en libros neto, préstamos a costo amortizado	<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 Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>PCE 12</u> <u>meses</u>	<u>PCE vida</u> <u>esperada – sin</u> <u>deterioro</u>	<u>PCE vida</u> <u>esperada – con</u> <u>deterioro</u>	<u>Total</u>
Corporativo				
Satisfactorio	1,444,428,274	4,503,789	0	1,448,932,063
Mención Especial	0	117,858,451	0	117,858,451
Sub-estándar	0	0	106,659,909	106,659,909
Dudoso	0	0	45,934,206	45,934,206
Pérdida	0	0	86,325,728	86,325,728
Monto bruto	<u>1,444,428,274</u>	<u>122,362,240</u>	<u>238,919,843</u>	<u>1,805,710,357</u>
Provisión por deterioro	<u>(10,287,935)</u>	<u>(4,783,344)</u>	<u>(26,438,815)</u>	<u>(41,510,094)</u>
Valor en libros neto	<u>1,434,140,339</u>	<u>117,578,896</u>	<u>212,481,028</u>	<u>1,764,200,263</u>
Pequeña empresa				
Satisfactorio	88,534,330	14,615,581	0	103,149,911
Mención Especial	180,831	8,101,250	0	8,282,081
Sub-estándar	0	0	1,850,735	1,850,735
Dudoso	0	0	790,833	790,833
Pérdida	0	0	2,318,395	2,318,395
Monto bruto	<u>88,715,161</u>	<u>22,716,831</u>	<u>4,959,963</u>	<u>116,391,955</u>
Provisión por deterioro	<u>(644,462)</u>	<u>(825,637)</u>	<u>(500,583)</u>	<u>(1,970,682)</u>
Valor en libros neto	<u>88,070,699</u>	<u>21,891,194</u>	<u>4,459,380</u>	<u>114,421,273</u>
Hipotecarios				
Satisfactorio	682,020,615	78,203,049	0	760,223,664
Mención Especial	5,518,027	28,463,958	0	33,981,985
Sub-estándar	0	0	2,443,866	2,443,866
Dudoso	0	0	3,728,001	3,728,001
Pérdida	0	0	11,704,715	11,704,715
Monto bruto	<u>687,538,642</u>	<u>106,667,007</u>	<u>17,876,582</u>	<u>812,082,231</u>
Provisión por deterioro	<u>(1,812,482)</u>	<u>(1,646,145)</u>	<u>(1,480,850)</u>	<u>(4,939,477)</u>
Valor en libros neto	<u>685,726,160</u>	<u>105,020,862</u>	<u>16,395,732</u>	<u>807,142,754</u>
Personales				
Satisfactorio	485,778,294	16,040,147	19,560	501,838,001
Mención Especial	3,634	1,581,967	0	1,585,601
Sub-estándar	0	0	480,195	480,195
Dudoso	0	0	765,161	765,161
Pérdida	0	0	1,119,568	1,119,568
Monto bruto	<u>485,781,928</u>	<u>17,622,114</u>	<u>2,384,484</u>	<u>505,788,526</u>
Provisión por deterioro	<u>(3,840,230)</u>	<u>(1,207,259)</u>	<u>(948,349)</u>	<u>(5,995,838)</u>
Valor en libros neto	<u>481,941,698</u>	<u>16,414,855</u>	<u>1,436,135</u>	<u>499,792,688</u>
Autos				
Satisfactorio	296,466,954	15,129,452	0	311,596,406
Mención Especial	730,166	11,146,197	0	11,876,363
Sub-estándar	0	0	465,733	465,733
Dudoso	0	0	505,556	505,556
Pérdida	0	0	26,004	26,004
Monto bruto	<u>297,197,120</u>	<u>26,275,649</u>	<u>997,293</u>	<u>324,470,062</u>
Provisión por deterioro	<u>(848,160)</u>	<u>(538,588)</u>	<u>(503,355)</u>	<u>(1,890,103)</u>
Valor en libros neto	<u>296,348,960</u>	<u>25,737,061</u>	<u>493,938</u>	<u>322,579,959</u>
Tarjetas de crédito				
Satisfactorio	56,028,607	34,366	1,714,103	57,777,076
Mención Especial	138,659	3,066,495	251,627	3,456,781
Dudoso	0	1,441,493	0	1,441,493
Pérdida	0	0	402,847	402,847
Monto bruto	<u>56,167,266</u>	<u>4,542,354</u>	<u>2,368,577</u>	<u>63,078,197</u>
Provisión por deterioro	<u>(4,656,383)</u>	<u>(815,873)</u>	<u>(1,407,536)</u>	<u>(6,879,792)</u>
Valor en libros neto	<u>51,510,883</u>	<u>3,726,481</u>	<u>961,041</u>	<u>56,198,405</u>
Total de valor en libros neto, préstamos a costo amortizado	<u>3,048,765,010</u>	<u>281,223,017</u>	<u>246,824,409</u>	<u>3,576,812,436</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
31 de diciembre de 2024				
Corporativo				
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
Monto bruto	<u>89,164,433</u>	<u>15,600</u>	<u>258,219</u>	<u>89,438,252</u>
Provisión por deterioro	<u>(101,006)</u>	<u>(123)</u>	<u>(13,329)</u>	<u>(114,458)</u>
Valor en libros neto	<u>89,063,427</u>	<u>15,477</u>	<u>244,890</u>	<u>89,323,794</u>
Pequeña Empresa				
Satisfactorio	821,026	0	0	821,026
Monto bruto	<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>
Valor en libros neto	<u>820,074</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>820,074</u>
Personales				
Satisfactorio	41,990,513	0	0	41,990,513
Monto bruto	<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>
Valor en libros neto	<u>41,941,850</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>41,941,850</u>
Total de Compromisos de créditos y garantías, neto	<u>131,825,351</u>	<u>15,477</u>	<u>244,890</u>	<u>132,085,718</u>
31 de diciembre de 2023				
Corporativo				
Satisfactorio	216,802,091	0	0	216,802,091
Mención Especial	0	15,600	0	15,600
Dudoso	0	0	170,000	170,000
Monto bruto	<u>216,802,091</u>	<u>15,600</u>	<u>170,000</u>	<u>216,987,691</u>
Provisión por deterioro	<u>(290,138)</u>	<u>(141)</u>	<u>(10,002)</u>	<u>(300,281)</u>
Valor en libros neto	<u>216,511,953</u>	<u>15,459</u>	<u>159,998</u>	<u>216,687,410</u>
Pequeña Empresa				
Satisfactorio	240,000	0	0	240,000
Monto bruto	<u>240,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>240,000</u>
Provisión por deterioro	<u>(329)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(329)</u>
Valor en libros neto	<u>239,671</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>239,671</u>
Personales				
Satisfactorio	50,489,178	0	0	50,489,178
Monto bruto	<u>50,489,178</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>50,489,178</u>
Provisión por deterioro	<u>(68,489)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(68,489)</u>
Valor en libros neto	<u>50,420,689</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>50,420,689</u>
Total de Compromisos de créditos y garantías, neto	<u>267,172,313</u>	<u>15,459</u>	<u>159,998</u>	<u>267,347,770</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

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

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

	31 de diciembre de 2024				
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Sin garantía	Total
Inversiones en valores	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>949,482,757</u>	<u>949,482,757</u>
Préstamos a costo amortizado					
Corporativos					
Préstamos corporativos	1,087,371,195	36,116,400	178,839,403	609,939,697	1,912,266,695
Arrendamientos corporativos, neto	<u>0</u>	<u>7,418,287</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,418,287</u>
Total Corporativos	<u>1,087,371,195</u>	<u>43,534,687</u>	<u>178,839,403</u>	<u>609,939,697</u>	<u>1,919,684,982</u>
Banca de Personas y Pequeña empresa					
Pequeña empresa					
Préstamos Pequeña empresa	107,676,209	1,461,036	13,171,133	10,058,510	132,366,888
Arrendamientos Pequeña empresa, neto	<u>0</u>	<u>95,350</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>95,350</u>
Total Pequeña empresa	<u>107,676,209</u>	<u>1,556,386</u>	<u>13,171,133</u>	<u>10,058,510</u>	<u>132,462,238</u>
Banca de Personas					
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	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>78,497,421</u>	<u>78,497,421</u>
Total Banca de Personas	<u>841,462,644</u>	<u>342,198,357</u>	<u>47,588,062</u>	<u>541,377,448</u>	<u>1,772,626,511</u>
Total Banca de Personas y Pequeña empresa	<u>949,138,853</u>	<u>343,754,743</u>	<u>60,759,195</u>	<u>551,435,958</u>	<u>1,905,088,749</u>
Provisión por deterioro	<u>(43,878,943)</u>	<u>(2,848,481)</u>	<u>(225,903)</u>	<u>(26,069,806)</u>	<u>(73,023,133)</u>
Total de préstamos	<u>1,992,631,105</u>	<u>384,440,949</u>	<u>239,372,695</u>	<u>1,135,305,849</u>	<u>3,751,750,598</u>
Compromisos de créditos y garantías	<u>0</u>	<u>473,951</u>	<u>3,259,967</u>	<u>128,351,800</u>	<u>132,085,718</u>
	31 de diciembre de 2023				
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Sin garantía	Total
Inversiones en valores	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>875,465,708</u>	<u>875,465,708</u>
Préstamos a costo amortizado					
Corporativos					
Préstamos corporativos	1,081,825,892	39,825,643	176,831,659	526,583,240	1,825,066,434
Arrendamientos corporativos, neto	<u>0</u>	<u>6,678,610</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,678,610</u>
Total Corporativos	<u>1,081,825,892</u>	<u>46,504,253</u>	<u>176,831,659</u>	<u>526,583,240</u>	<u>1,831,745,044</u>
Banca de Personas y Pequeña empresa					
Pequeña empresa					
Préstamos Pequeña empresa	93,878,129	1,389,398	10,520,685	4,744,084	110,532,296
Arrendamientos Pequeña empresa, neto	<u>0</u>	<u>113,870</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>113,870</u>
Total Pequeña empresa	<u>93,878,129</u>	<u>1,503,268</u>	<u>10,520,685</u>	<u>4,744,084</u>	<u>110,646,166</u>
Banca de Personas					
Hipotecarios	818,772,381	0	0	0	818,772,381
Personales	35,744,683	0	39,713,374	427,118,665	502,576,722
Autos	0	317,309,389	0	0	317,309,389
Arrendamientos de consumo, neto	0	1,225,833	0	0	1,225,833
Tarjeta de crédito	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>59,434,376</u>	<u>59,434,376</u>
Total Banca de Personas	<u>854,517,064</u>	<u>318,535,222</u>	<u>39,713,374</u>	<u>486,553,041</u>	<u>1,699,318,701</u>
Total Banca de Personas y Pequeña empresa	<u>948,395,193</u>	<u>320,038,490</u>	<u>50,234,059</u>	<u>491,297,125</u>	<u>1,809,964,867</u>
Provisión por deterioro	<u>(38,443,590)</u>	<u>(2,604,430)</u>	<u>(194,346)</u>	<u>(23,655,109)</u>	<u>(64,897,475)</u>
Total de préstamos	<u>1,991,777,495</u>	<u>363,938,313</u>	<u>226,871,372</u>	<u>994,225,256</u>	<u>3,576,812,436</u>
Compromisos de créditos y garantías	<u>0</u>	<u>371,741</u>	<u>3,296,851</u>	<u>263,679,178</u>	<u>267,347,770</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

Corporativos	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Cartera	Valor Cubierto	Cartera	Valor Cubierto
Etapa 1 y 2	733,607,874	1,018,614,277	1,035,702,648	1,015,075,772
Etapa 3	255,920,606	232,754,933	235,866,900	221,321,773
Total	<u>989,528,480</u>	<u>1,251,369,210</u>	<u>1,271,569,548</u>	<u>1,236,397,545</u>

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

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Propiedades	8,915,074	7,105,626
Mobiliarios y equipos	<u>1,573,395</u>	<u>1,322,250</u>
Total	<u>10,488,469</u>	<u>8,427,876</u>

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

Préstamos hipotecarios residenciales

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

LTV Ratio	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Menos de 50%	72,341,581	2,429,705	66,865,010	4,922,040
51-70%	149,763,644	2,103,890	155,071,792	2,551,203
71-80%	136,840,349	3,494,088	122,027,477	3,578,125
81-90%	354,905,743	15,009,802	332,722,320	12,885,348
91-100%	78,519,799	17,968,308	132,745,313	26,552,462
Más de 100%	<u>11,406,758</u>	<u>984,720</u>	<u>9,340,469</u>	<u>0</u>
Total	<u>803,777,874</u>	<u>41,990,513</u>	<u>818,772,381</u>	<u>50,489,178</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Cartera deteriorada

LTV Ratio	31 de diciembre de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
Menos de 50%	859,527	858,541
51-70%	3,483,199	4,399,260
71-80%	4,172,912	1,837,392
81-90%	7,552,755	4,941,550
91-100%	5,121,903	6,008,516
Más de 100%	<u>3,459,225</u>	<u>2,030,961</u>
Total	<u>24,649,521</u>	<u>20,076,220</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
Condiciones Políticas/Social/Fiscal:	<p>1. 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.</p>	<p>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.</p>	<p>1. 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.</p>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.	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	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. Extensión de la sequía podría afectar niveles de agua en el Canal.
	Ocurrencias de impactos ambientales.			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.
	Monetaria/Cambiaría/Sist. Financiero.	Nuevo presidente electo causó efectos favorables al país.		
	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.		

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

Ponderación de Probabilidades de Escenarios	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2023
	Panamá	Panamá	Costa Rica
Optimista	10%	40%	40%
Base	75%	50%	50%
Pesimista	15%	10%	10%

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

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

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

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Panamá		Costa Rica	Panamá
	%		%	%
Índice Mensual de Actividad Económica	Optimista	3.42%	8.25%	8.25%
	Base	3.03%	7.64%	7.64%
	Pesimista	2.79%	7.03%	7.03%
Índice de Precios al Consumidor	Optimista	1.51%	1.83%	1.83%
	Base	2.15%	2.32%	2.32%
	Pesimista	2.33%	2.80%	2.80%
Tipo de Cambio	Optimista	-	-	-
	Base	-	-	-
	Pesimista	-	-	-
Tasa Activa Moneda Local	Optimista	-	-	-
	Base	-	-	-
	Pesimista	-	-	-
Tasa Activa Dólares	Optimista	-0.02%	0.48%	0.48%
	Base	0.10%	0.52%	0.52%
	Pesimista	0.14%	0.57%	0.57%

Sensibilidad de la PCE a condiciones futuras

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

<u>31 de diciembre de 2024</u>	<u>Optimista</u>	<u>Base</u>	<u>Pesimista</u>
Valor en libros			
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>
	3,824,773,731	3,824,773,731	3,824,773,731
Estimación por PCE			
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>
	71,498,766	75,738,926	76,218,656
Proporción de activo en Etapa 2			
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%
<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>Optimista</u>	<u>Base</u>	<u>Pesimista</u>
Valor en libros			
Corporativo	1,831,745,043	1,831,745,043	1,831,745,043
Pequeña empresa	110,646,165	110,646,165	110,646,165
Hipotecarios	818,772,383	818,772,383	818,772,383
Personales	502,576,721	502,576,721	502,576,721
Autos	318,535,223	318,535,223	318,535,223
Tarjetas de crédito	<u>59,434,376</u>	<u>59,434,376</u>	<u>59,434,376</u>
	3,641,709,911	3,641,709,911	3,641,709,911
Estimación por PCE			
Corporativo	41,841,382	42,073,194	42,322,644
Pequeña empresa	1,880,338	1,992,170	2,118,250
Hipotecarios	5,446,817	5,682,316	5,917,816
Personales	6,347,504	6,643,347	6,930,615
Autos	2,068,045	2,093,740	2,104,967
Tarjetas de crédito	<u>6,463,262</u>	<u>6,964,975</u>	<u>7,466,689</u>
	64,047,348	65,449,742	66,860,981
Proporción de activo en Etapa 2			
Corporativo	7.42%	7.42%	7.42%
Pequeña empresa	17.09%	17.72%	20.89%
Hipotecarios	9.84%	9.84%	9.84%
Personales	3.09%	3.12%	3.17%
Autos	7.31%	7.40%	7.40%
Tarjetas de crédito	7.51%	7.53%	7.72%
	7.65%	7.69%	7.79%

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

La siguiente tabla muestra una reconciliación de los saldos iniciales y finales del año al 31 de diciembre de 2024, del deterioro en activos financieros.

	31 de diciembre de 2024				31 de diciembre de 2023			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Depósitos en bancos								
Saldo al 1 de enero	7,151	0	0	7,151	9,328	0	0	9,328
Gasto de provisión – remedición	(1,721)	0	0	(1,721)	(4,316)	0	0	(4,316)
Gasto de provisión – originación	1,126	0	0	1,126	2,139	0	0	2,139
Saldo al final del año	<u>6,556</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,556</u>	<u>7,151</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,151</u>
Inversiones al VRCOUI								
Saldo al 1 de enero	482,907	201,774	0	684,681	324,848	845,325	0	1,170,173
Cambio etapa 2 a 1	0	0	0	0	540,637	(540,637)	0	0
Gasto de provisión – remedición	(132,191)	0	0	(132,191)	(634,398)	(102,914)	0	(737,312)
Gasto de provisión – originación	133,601	2,058	0	135,659	251,820	0	0	251,820
Saldo al final del año	<u>484,317</u>	<u>203,832</u>	<u>0</u>	<u>688,149</u>	<u>482,907</u>	<u>201,774</u>	<u>0</u>	<u>684,681</u>
Inversiones al CA								
Saldo al 1 de enero	191,377	1,409,002	0	1,600,379	108,600	2,182,399	0	2,290,999
Cambio 2 a 1	274,864	(274,864)	0	0	372,693	(372,693)	0	0
Gasto de provisión – remedición	(309,474)	(139,609)	0	(449,083)	(391,328)	(400,704)	0	(792,032)
Gasto de provisión – originación	0	0	0	0	101,412	0	0	101,412
Saldo al final del año	<u>156,767</u>	<u>994,529</u>	<u>0</u>	<u>1,151,296</u>	<u>191,377</u>	<u>1,409,002</u>	<u>0</u>	<u>1,600,379</u>

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

	31 de diciembre de 2024				31 de diciembre de 2023			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Préstamos a costo amortizado								
Saldo al 1 de enero	21,749,889	10,180,441	32,967,145	64,897,475	14,822,269	16,918,171	39,040,263	70,780,703
Cambio Etapa 1 a 2	(4,529,866)	4,529,866	0	0	(3,501,456)	3,501,456	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(50,449)	0	50,449	0	(11,927)	0	11,927	0
Cambio Etapa 2 a 3	0	(5,418,808)	5,418,808	0	0	(5,281,806)	5,281,806	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	4,225,433	(4,225,433)	0	0	5,695,017	(5,695,017)	0
Cambio Etapa 2 a 1	6,406,151	(6,406,151)	0	0	12,486,268	(12,486,268)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	3,138,102	0	(3,138,102)	0	5,141,567	0	(5,141,567)	0
Gasto de provisión – remedición	(1,931,540)	7,614,765	24,357,792	30,041,017	2,089,123	4,294,608	17,175,151	23,558,882
Gasto de provisión – originación	17,064,553	2,728,499	10,715,835	30,508,887	14,700,816	4,389,422	19,589,349	38,679,587
Gasto de provisión – cancelación	(21,389,668)	(4,541,709)	(8,074,133)	(34,005,510)	(23,976,771)	(6,850,159)	(10,695,196)	(41,522,126)
Castigos	0	0	(49,897,199)	(49,897,199)	0	0	(73,923,253)	(73,923,253)
Recuperaciones	0	0	31,486,656	31,486,656	0	0	47,322,705	47,322,705
Conversión de moneda extranjera	0	0	(8,193)	(8,193)	0	0	977	977
Saldo al final del año	<u>20,457,172</u>	<u>12,912,336</u>	<u>39,653,625</u>	<u>73,023,133</u>	<u>21,749,889</u>	<u>10,180,441</u>	<u>32,967,145</u>	<u>64,897,475</u>
Otras cuentas por cobrar								
Saldo al 1 de enero	910,716	0	0	910,716	888,481	0	0	888,481
Gasto de provisión – remedición	(1,203)	0	0	(1,203)	(26,657)	0	0	(26,657)
Gasto de provisión – originación	275,741	0	0	275,741	46,207	0	0	46,207
Castigos	(27)	0	0	(27)	0	0	0	0
Recuperaciones	0	0	0	0	2,700	0	0	2,700
Conversión de moneda extranjera	10	0	0	10	(15)	0	0	(15)
Saldo al final del año	<u>1,185,237</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,185,237</u>	<u>910,716</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>910,716</u>
Contingencias								
Saldo al 1 de enero	358,957	141	10,001	369,099	226,389	0	114,490	340,879
Cambio Etapa 1 a 3	(358,956)	0	358,956	0	(226,389)	0	226,389	0
Gasto de provisión – remedición	397,071	(18)	(355,631)	41,422	403,310	141	(309,790)	93,661
Gasto de provisión – originación	0	0	0	0	68,088	0	68,088	136,176
Gasto de provisión – cancelación	(246,449)	0	0	(246,449)	(112,441)	0	(89,176)	(201,617)
Saldo al final del año	<u>150,623</u>	<u>123</u>	<u>13,326</u>	<u>164,072</u>	<u>358,957</u>	<u>141</u>	<u>10,001</u>	<u>369,099</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Activos financieros modificados

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

	31 de diciembre de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
Costo amortizado antes de modificación	6,412,213	49,495,770
Pérdida neta por modificación	<u>40,451</u>	<u>2,532,136</u>
Total	<u>6.371.762</u>	<u>46.963.634</u>

Concentración del riesgo de crédito

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

	31 de diciembre de 2024					
	Préstamos a costo <u>amortizado</u>	Compromisos de créditos y <u>garantías</u>	Depósitos en <u>bancos</u>	Inversiones al <u>VRCQUI</u>	Inversiones al <u>VRCR</u>	Inversiones al <u>CA</u>
Concentración por sector						
Gobierno	0	0	41,889,185	727,607,697	6,341,777	0
Corporativo						
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
Agropecuaria	276,399,157	1,650,000	0	0	0	0
Hoteles 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
Banca de personas	1,772,626,511	41,990,513	0	0	0	0
Provisión para pérdidas	<u>(73,023,133)</u>	<u>(164,073)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total por concentración sector	<u>3.751.750.598</u>	<u>132.085.718</u>	<u>180.904.119</u>	<u>873.803.330</u>	<u>28.760.215</u>	<u>46.919.212</u>
Concentración geográfica:						
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	<u>(73,023,133)</u>	<u>(164,073)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total por concentración geográfica	<u>3.751.750.598</u>	<u>132.085.718</u>	<u>180.904.119</u>	<u>873.803.330</u>	<u>28.760.215</u>	<u>46.919.212</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

	31 de diciembre de 2023					
	Préstamos a costo amortizado	Compromisos de créditos y garantías	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCOU	Inversiones al VRRCR	Inversiones al CA
Concentración por sector						
Gobierno	0	0	24,479,206	649,027,036	8,293,127	0
Corporativo						
Comercio	536,555,280	20,297,330	0	0	0	0
Inmobiliario	98,153,210	0	0	5,398,674	18,889,790	2,125,815
Servicios	130,039,817	1,511,445	0	0	0	2,915,309
Industria general	254,863,981	0	0	0	0	0
Construcción	511,223,694	860,854	0	33,334,807	0	0
Agropecuario	270,563,967	125,622,000	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	45,846,753	0	0	0	0	0
Financiero	57,809,322	68,936,062	134,690,746	66,578,322	2,627,620	0
Transporte	23,394,841	0	0	0	0	0
Petróleo y derivados	0	0	0	11,909,461	72,784	0
Telecomunicaciones	13,940,345	0	0	0	0	0
Energía	0	0	0	832,225	0	9,855,504
Bienes raíces	0	0	0	16,403,284	0	47,201,950
Banca de personas	1,699,318,701	50,489,178	0	0	0	0
Provisión para pérdidas	(64,897,475)	(369,099)	0	0	0	0
Total por concentración sector	3,576,812,436	267,347,770	159,169,952	783,483,809	29,883,321	62,098,578
Concentración geográfica:						
Panamá	3,379,044,601	60,665,560	33,369,800	397,327,850	29,810,537	52,243,075
Costa Rica	17,632,936	0	158,566	17,910,238	0	9,855,503
Norteamérica	3,846,281	0	38,580,243	341,110,560	0	0
Europa	21,282,666	0	42,001,296	0	0	0
Suramérica	128,927,513	0	15,009,500	12,923,582	72,784	0
Asia	0	0	0	0	0	0
Otros	90,975,914	207,051,309	30,050,547	14,211,579	0	0
Provisión para pérdidas	(64,897,475)	(369,099)	0	0	0	0
Total por concentración geográfica	3,576,812,436	267,347,770	159,169,952	783,483,809	29,883,321	62,098,578

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

(b) Riesgo de Liquidez

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Las mejores prácticas en la gestión de la liquidez del Banco cumplen como mínimo, con las políticas y directrices emitidas por la administración y/o Junta Directiva Regional y Local; 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 flujos de efectivo, que considera los movimientos de los activos y de los pasivos en un horizonte de tiempo de hasta un año, bajo una variedad de escenarios que abarcan tanto condiciones normales de mercado como condiciones más severas. Además, el Banco procura mantener un calce de plazos que le permita cumplir con sus obligaciones financieras a través del tiempo.

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

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

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

	<u>% de Liquidez</u>	
	<u>31 de diciembre de</u> <u>2024</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>
Al cierre del año	30.0%	31.3%
Máximo	40.5%	38.1%
Promedio	31.1%	30.7%
Mínimo	20.3%	20.3%

Al 31 de diciembre de 2024, las operaciones bancarias del Banco cumplen con los requisitos de liquidez establecidos por los reguladores a las que están sujetas.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Información cuantitativa

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

Cifras en miles	31 de diciembre de 2024						
	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Depósitos a la vista	544,370	(544,370)	(544,370)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	542,563	(542,563)	(542,563)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	2,372,117	(2,490,108)	(254,428)	(415,656)	(1,353,343)	(466,681)	0
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	183,633	(186,433)	(42,696)	(623)	(143,114)	0	0
Obligaciones financieras	651,694	(704,052)	(21,752)	(99,717)	(552,525)	(30,058)	0
Otras obligaciones financieras	361,990	(417,339)	(270)	(19,222)	(17,229)	(340,323)	(40,295)
Pasivos por arrendamientos	10,291	(11,493)	(230)	(1,150)	(1,380)	(8,165)	(568)
Sub-total de pasivos	4,666,658	(4,896,358)	(1,406,309)	(536,368)	(2,067,591)	(845,227)	(40,863)
Compromisos de préstamos	46,823	(46,822)	(3,341)	(1,730)	(8,649)	(33,102)	0
Aceptaciones pendientes	10,532	(10,532)	(37)	0	(10,495)	0	0
Total de pasivos	4,724,013	(4,953,713)	(4,953,712)	(538,098)	(2,086,735)	(878,329)	(40,863)
Activos							
Efectivo y efectos de caja	23,389	23,389	23,389	0	0	0	0
Depósitos en bancos	180,904	181,181	174,452	1,057	4,612	1,060	0
Inversiones al VRRCR (1)	29,827	28,647	0	24	17,925	982	9,716
Inversiones al VRCOUI	873,803	1,055,489	1,423	81,089	175,819	532,162	264,996
Inversiones al CA	46,919	67,129	3	347	2,261	29,650	34,868
Préstamos	3,751,751	4,648,310	484,552	271,007	820,970	1,404,573	1,667,208
Sub-total de activos	4,906,593	6,004,145	683,819	353,524	1,021,587	1,968,427	1,976,788
Obligaciones de clientes por aceptaciones	10,520	10,520	25	0	10,495	0	0
Total de activos	4,917,113	6,014,665	683,844	353,524	1,032,082	1,968,427	1,976,788

(1) Se incluyen inversiones en acciones comunes

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

	31 de diciembre de 2023						
	Valor	Total monto					
Cifras en miles	Libros	bruto	Hasta 1 mes	De 1 a 3	De 3 meses	De 1 a 5	Más de 5
		nominal		meses	a 1 año	años	años
		entradas/ (salidas)					
Pasivos							
Depósitos a la vista	535,883	(535,883)	(535,883)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	464,999	(464,999)	(464,999)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	2,332,637	(2,487,158)	(212,419)	(299,518)	(1,209,872)	(765,349)	0
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	37,565	(38,421)	0	0	(38,421)	0	0
Obligaciones financieras	690,330	(723,759)	(76,507)	(114,779)	(222,085)	(307,975)	(2,413)
Otras obligaciones financieras	360,582	(429,899)	(2,342)	(13,632)	(18,529)	(359,228)	(36,168)
Pasivos por arrendamientos	11,397	(12,861)	(212)	(1,058)	(1,269)	(9,867)	(455)
Sub-total de pasivos	4,433,393	(4,692,980)	(1,292,362)	(428,987)	(1,490,176)	(1,442,419)	(39,036)
Compromisos de préstamos	60,666	(60,666)	(2,917)	(9,581)	(32,301)	(15,867)	0
Aceptaciones pendientes	40,762	(40,762)	(410)	0	(40,352)	0	0
Total de pasivos	4,534,821	(4,794,408)	(1,295,689)	(438,568)	(1,562,829)	(1,458,286)	(39,036)
Activos							
Efectivo y efectos de caja	24,735	24,735	24,735	0	0	0	0
Depósitos en bancos	159,170	159,579	151,747	1,052	3,660	3,120	0
Inversiones al VRRCR (1)	30,931	33,860	0	31	17,497	1,259	15,073
Inversiones al VRCOUI	783,484	974,660	9,394	7,162	42,800	651,686	263,618
Inversiones al CA	62,099	88,946	13	518	3,041	47,180	38,194
Préstamos	3,576,812	4,492,452	354,048	300,368	954,111	1,305,519	1,578,406
Sub-total de activos	4,637,231	5,774,232	539,937	309,131	1,021,109	2,008,764	1,895,291
Obligaciones de clientes por aceptaciones	40,706	40,706	354	0	40,352	0	0
Total de activos	4,677,937	5,814,938	540,291	309,131	1,061,461	2,008,764	1,895,291

(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:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Efectivo y efectos de caja	23,388,800	24,735,176
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	175,393,220	152,639,341
Depósitos en bancos mayores a 90 días	5,510,899	6,530,611
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	204,292,919	183,905,128
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	458,535,638	469,444,326
Otras líneas de crédito disponibles (1)	602,722,702	891,414,228
Total reservas de liquidez	1,265,551,259	1,544,763,682

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

<u>31 de diciembre de 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
Total de activos	368,260,945	464,046,538	4,074,285,347	4,906,592,830

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

<u>31 de diciembre de 2023</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	24,735,176	24,735,176
Depósitos en bancos	81,099,198	6,530,611	71,540,143	159,169,952
Inversiones a valor razonable	232,394,263	469,444,326	112,576,133	814,414,722
Inversiones a CA	29,974,922	0	32,123,656	62,098,578
Préstamos a costo amortizado	1,231,460	0	3,575,580,976	3,576,812,436
Total de activos	344,699,843	475,974,937	3,816,556,084	4,637,230,864

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

(c) *Riesgo de Mercado*

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

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

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

En el caso del riesgo cambiario, este se mide a través de la determinación del porcentaje del patrimonio que no está dolarizado (conocido también como posición monetaria). El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo y, por ende, la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

Información cuantitativa

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

31 de diciembre de 2024	Euro	Libra esterlina	Dólar canadiense	Franco suizo	Otras Monedas	Total
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	20,510	0	0	0	0	20,510
Cuentas por cobrar	0	0	0	0	595,738	595,738
Total Activos	21,616,191	3,430,713	934,326	825,486	823,635	27,630,351
Depósitos	21,389,253	3,424,680	923,250	816,286	193,994	26,747,463
Cuenta por pagar embargo	152,861	0	0	0	0	152,861
Total Pasivos	21,542,114	3,424,680	923,250	816,286	193,994	26,900,324
Exposición al riesgo de tipo de cambio	74,077	6,033	11,076	9,200	629,641	730,027
31 de diciembre de 2023	Euro	Libra esterlina	Dólar canadiense	Franco suizo	Otras Monedas	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	21,656,611	3,907,392	1,019,482	656,684	64,620	27,304,789
Inversiones en valores	21,878	0	0	0	0	21,878
Total Activos	21,678,489	3,907,392	1,019,482	656,684	64,620	27,326,667
Depósitos	21,442,056	3,891,760	1,011,242	646,902	42,172	27,034,132
Cuenta por pagar embargo	163,058	0	0	0	0	163,058
Total Pasivos	21,605,114	3,891,760	1,011,242	646,902	42,172	27,197,190
Exposición al riesgo de tipo de cambio	73,375	15,632	8,240	9,782	22,448	129,477

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

<u>31 de diciembre de 2024</u>	<u>Sin exposición</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Efectivo y efectos de caja	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>
Total activos	<u>168,841,572</u>	<u>3,059,288,376</u>	<u>703,877,003</u>	<u>974,585,879</u>	<u>4,906,592,830</u>
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>
Total pasivos	<u>371,496,707</u>	<u>3,470,269,368</u>	<u>776,853,182</u>	<u>37,747,586</u>	<u>4,656,366,843</u>
Exposición al riesgo de tasa de interés	<u>(202,655,135)</u>	<u>(410,980,992)</u>	<u>(72,976,179)</u>	<u>936,838,293</u>	<u>250,225,987</u>
<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>Sin exposición</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Efectivo y efectos de caja	24,735,176	0	0	0	24,735,176
Depósitos en bancos	58,408,086	97,761,866	3,000,000	0	159,169,952
Inversiones en valores y otros activos	20,037,460	110,413,025	582,929,130	163,133,685	876,513,300
Préstamos a costo amortizado	<u>60,631,465</u>	<u>2,566,651,436</u>	<u>194,114,170</u>	<u>755,415,365</u>	<u>3,576,812,436</u>
Total activos	<u>163,812,187</u>	<u>2,774,826,327</u>	<u>780,043,300</u>	<u>918,549,050</u>	<u>4,637,230,864</u>
Depósitos	335,899,235	2,288,688,050	708,931,212	0	3,333,518,497
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	380,833	37,184,410	0	0	37,565,243
Obligaciones	7,781,362	519,050,058	138,133,498	25,365,267	690,330,185
Otras obligaciones	<u>9,701,163</u>	<u>9,466,875</u>	<u>308,418,978</u>	<u>32,994,989</u>	<u>360,582,005</u>
Total pasivos	<u>353,762,593</u>	<u>2,854,389,393</u>	<u>1,155,483,688</u>	<u>58,360,256</u>	<u>4,421,995,930</u>
Exposición al riesgo de tasa de interés	<u>(189,950,406)</u>	<u>(79,563,066)</u>	<u>(375,440,388)</u>	<u>860,188,794</u>	<u>215,234,934</u>

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

	Aumento de 100 bps ⁽¹⁾	Disminución de 100 bps ⁽¹⁾
Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas		
31 de diciembre de 2024	(123,874,947)	123,874,947
Promedio del año	(119,327,230)	119,327,230
Máximo del año	(127,319,309)	127,319,309
Mínimo del año	(109,881,556)	109,881,556
31 de diciembre de 2023	(116,190,498)	116,190,498
Promedio del año	(108,546,069)	108,546,069
Máximo del año	(116,190,498)	116,190,498
Mínimo del año	(91,846,617)	91,846,617
Impacto en ingreso neto por intereses		
31 de diciembre de 2024	7,870,234	(7,870,234)
Promedio del año	8,269,704	(8,269,704)
Máximo del año	8,860,476	(8,860,476)
Mínimo del año	7,772,213	(7,772,213)
31 de diciembre de 2023	7,671,814	(7,671,814)
Promedio del año	7,531,734	(7,531,734)
Máximo del año	8,315,697	(8,315,697)
Mínimo del año	4,697,170	(4,697,170)

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

(d) *Riesgo Operativo*

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

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

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

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

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

(5) 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.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 Consolidados

(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:

	31 de diciembre de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
Efectivo y efectos de caja	23,388,800	24,735,176
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	<u>175,393,220</u>	<u>152,639,341</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	198,782,020	177,374,517
Depósitos en bancos mayores a 90 días y pignorados	<u>5,510,899</u>	<u>6,530,611</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	<u>204,292,919</u>	<u>183,905,128</u>

(7) Inversiones en Valores

Al 31 de diciembre de 2024, las inversiones en valores por \$950,549,313 (31 de diciembre de 2023: \$876,513,300) se detallan como sigue:

(a) Inversiones a VRCCR

La cartera de inversiones a VRCCR se detalla como sigue:

	31 de diciembre de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
Bonos de gobiernos	6,341,777	8,293,127
Bonos corporativos	0	72,784
Fondos mutuos	22,418,438	21,517,410
Acciones comunes	<u>1,066,556</u>	<u>1,047,592</u>
	<u>29,826,771</u>	<u>30,930,913</u>

(b) Inversiones al VRCOUI

La cartera de inversiones al VRCOUI se detalla como sigue:

	31 de diciembre de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	298,495,199	332,908,509
Otros gobiernos	<u>429,112,498</u>	<u>316,118,527</u>
	727,607,697	649,027,036
Bonos corporativos	<u>146,195,633</u>	<u>134,456,773</u>
	<u>873,803,330</u>	<u>783,483,809</u>

Al 31 de diciembre de 2024, mantienen operaciones de valores vendidos bajo acuerdo de recompra por B/.183,633,493 (2023: B/.37,565,243), que están garantizados con inversiones en valores por un valor nominal de B/.223,450,000 (2023: B/.47,042,068).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(7) Inversiones en Valores, continuación

(c) Inversiones al CA

La cartera de inversiones al CA se detalla como sigue:

	31 de diciembre de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
Bonos corporativos	<u>46,919,212</u>	<u>62,098,578</u>
	<u>46,919,212</u>	<u>62,098,578</u>

(8) Préstamos

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

	<u>31 de diciembre de 2024</u>			<u>31 de diciembre de 2023</u>		
	<u>Cartera</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Cartera neta de provisiones</u>	<u>Cartera</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Cartera neta de provisiones</u>
Préstamos						
Corporativos						
Préstamos corporativos	1,912,266,695	(44,910,332)	1,867,356,363	1,825,066,434	(41,864,376)	1,783,202,058
Arrendamientos corporativos, neto (1)	<u>7,418,287</u>	<u>(86,121)</u>	<u>7,332,166</u>	<u>6,678,610</u>	<u>(119,329)</u>	<u>6,559,281</u>
Total Corporativos	<u>1,919,684,982</u>	<u>(44,996,453)</u>	<u>1,874,688,529</u>	<u>1,831,745,044</u>	<u>(41,983,705)</u>	<u>1,789,761,339</u>
Banca de Personas y Pequeña empresa						
Pequeña empresa						
Préstamos Pequeña empresa	132,366,888	(3,088,655)	129,278,233	110,532,296	(1,895,949)	108,636,347
Arrendamientos Pequeña empresa, neto (1)	<u>95,350</u>	<u>(496)</u>	<u>94,854</u>	<u>113,870</u>	<u>(825)</u>	<u>113,045</u>
Total Pequeña empresa	<u>132,462,238</u>	<u>(3,089,151)</u>	<u>129,373,087</u>	<u>110,646,166</u>	<u>(1,896,774)</u>	<u>108,749,392</u>
Banca de Personas						
Préstamos Hipotecarios	803,777,874	(7,841,669)	795,936,205	818,772,381	(5,611,664)	813,160,717
Personales	548,152,859	(7,430,265)	540,722,594	502,576,722	(6,520,826)	496,055,896
Autos	340,708,057	(2,597,654)	338,110,403	317,309,389	(2,066,565)	315,242,824
Arrendamientos de consumo, neto (1)	1,490,300	(4,791)	1,485,509	1,225,833	(3,480)	1,222,353
Tarjetas de crédito	<u>78,497,421</u>	<u>(7,063,150)</u>	<u>71,434,271</u>	<u>59,434,376</u>	<u>(6,814,461)</u>	<u>52,619,915</u>
Total Banca de Personas	<u>1,772,626,511</u>	<u>(24,937,529)</u>	<u>1,747,688,982</u>	<u>1,699,318,701</u>	<u>(21,016,996)</u>	<u>1,678,301,705</u>
Total Banca de Personas y Pequeña empresa	<u>1,905,088,749</u>	<u>(28,026,680)</u>	<u>1,877,062,069</u>	<u>1,809,964,867</u>	<u>(22,913,770)</u>	<u>1,787,051,097</u>
Total de préstamos a CA	<u>3,824,773,731</u>	<u>(73,023,133)</u>	<u>3,751,750,598</u>	<u>3,641,709,911</u>	<u>(64,897,475)</u>	<u>3,576,812,436</u>
(1) Total de arrendamientos, netos de intereses no devengados	<u>9,003,937</u>	<u>(91,408)</u>	<u>8,912,529</u>	<u>8,018,313</u>	<u>(123,634)</u>	<u>7,894,679</u>

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

	31 de diciembre de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	11,270,237	9,748,233
Menos: intereses no devengados	<u>2,211,845</u>	<u>1,690,076</u>
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	9,058,392	8,058,157
Menos: provisión para préstamos en arrendamientos	91,408	123,634
Menos: comisiones diferidas netas	<u>54,455</u>	<u>39,844</u>
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	<u>8,912,529</u>	<u>7,894,679</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Préstamos, continuación

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

Año terminado el 31 de diciembre de:

2025	621,470
2026	1,236,864
2027 en adelante	<u>7,200,058</u>
	<u>9,058,392</u>

(9) Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras

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

31 de diciembre de 2024							
	Terrenos y edificios	Activos por derecho de uso	Construcciones en proceso	Vehículos	Mobiliarios y equipo	Mejores a propiedades arrendadas	Total
Costo:							
Al 1 de enero del 2024	21,576,093	18,061,978	5,178,175	1,387,588	22,281,875	21,162,914	89,648,623
Compras	0	740,752	2,547,183	150,300	109,574	0	3,547,809
Ventas y descartes	0	0	(98,662)	(456,737)	(268,522)	(973,534)	(1,797,455)
Reclasificación	0	0	(1,898,787)	0	1,401,539	497,248	0
Traslados (Nota 11)	0	0	(9,642)	0	0	0	(9,642)
Al 31 de diciembre del 2024	<u>21,576,093</u>	<u>18,802,730</u>	<u>5,718,267</u>	<u>1,081,151</u>	<u>23,524,466</u>	<u>20,686,628</u>	<u>91,389,335</u>
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero del 2024	612,928	8,982,629	0	691,209	19,092,601	12,933,247	42,312,614
Gasto del año	116,888	1,831,711	0	188,798	1,410,883	1,516,630	5,064,910
Ventas y descartes	0	0	0	(304,503)	(100,966)	(973,534)	(1,379,003)
Al 31 de diciembre del 2024	<u>729,816</u>	<u>10,814,340</u>	<u>0</u>	<u>575,504</u>	<u>20,402,518</u>	<u>13,476,343</u>	<u>45,998,521</u>
Saldo neto	<u>20,846,277</u>	<u>7,988,390</u>	<u>5,718,267</u>	<u>505,647</u>	<u>3,121,948</u>	<u>7,210,285</u>	<u>45,390,814</u>
31 de diciembre de 2023							
	Terrenos y edificios	Activos por derecho de uso	Construcciones en proceso	Vehículos	Mobiliarios y equipo	Mejores a propiedades arrendadas	Total
Costo:							
Al 1 de enero del 2023	21,222,691	19,155,282	6,207,997	1,261,876	21,756,231	19,096,931	88,701,008
Compras	0	0	1,609,702	373,090	168,662	0	2,151,454
Ventas y descartes	0	0	(8,316)	(247,378)	(163,614)	0	(419,308)
Cierre de contratos	0	(508,937)	0	0	0	0	(508,937)
Reclasificación	0	0	(2,631,208)	0	565,225	2,065,983	0
Traslados (Nota 11)	0	0	0	0	(44,629)	0	(44,629)
Disminución por contratos de arrendamiento	0	(584,367)	0	0	0	0	(584,367)
Revaluación de activos	353,402	0	0	0	0	0	353,402
Al 31 de diciembre del 2023	<u>21,576,093</u>	<u>18,061,978</u>	<u>5,178,175</u>	<u>1,387,588</u>	<u>22,281,875</u>	<u>21,162,914</u>	<u>89,648,623</u>
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero del 2023	496,452	7,370,982	0	642,896	17,923,202	11,848,454	38,281,986
Gasto del año	116,476	1,811,042	0	190,656	1,326,619	1,084,793	4,529,586
Cierre de contratos	0	(199,395)	0	0	0	0	(199,395)
Ventas y descartes	0	0	0	(142,343)	(157,220)	0	(299,563)
Al 31 de diciembre del 2023	<u>612,928</u>	<u>8,982,629</u>	<u>0</u>	<u>691,209</u>	<u>19,092,601</u>	<u>12,933,247</u>	<u>42,312,614</u>
Saldo neto	<u>20,963,165</u>	<u>9,079,349</u>	<u>5,178,175</u>	<u>696,379</u>	<u>3,189,274</u>	<u>8,229,667</u>	<u>47,336,009</u>

Durante el año 2024, el Banco realizó traslados entre propiedades, mobiliario, equipos y mejoras por un monto neto de \$9,642 (2023: \$44,629) a activos intangibles y otros activos. Adicionalmente, durante el año 2023 se hizo la actualización por valores de avalúo lo cual genero una revaluación neta de \$353,402.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Activos Intangibles

El saldo bruto del valor en libros y la amortización acumulada para cada uno de los activos intangibles adquiridos y desarrollados internamente por el Banco al 31 de diciembre de 2023, se presentan a continuación:

<u>31 de diciembre de 2024</u>	<u>Software en desarrollo</u>	<u>Programas de cómputo</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Al 31 diciembre de 2023	521,714	25,351,620	25,873,334
Adquisiciones del año	1,357,583	58,006	1,415,589
Descartes	(127,641)	0	(127,641)
Traslados	(580,382)	580,382	0
Al 31 diciembre de 2024	<u>1,171,274</u>	<u>25,990,008</u>	<u>27,161,282</u>
Amortización acumulada:			
Al 31 diciembre de 2023	0	18,401,349	18,401,349
Amortización	0	1,778,941	1,778,941
Al 31 diciembre de 2024	0	<u>20,180,290</u>	<u>20,180,290</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2024	<u>1,171,274</u>	<u>5,809,718</u>	<u>6,980,992</u>
<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>Software en desarrollo</u>	<u>Programas de cómputo</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Al 31 diciembre de 2022	1,480,851	23,024,149	24,505,000
Adquisiciones del año	1,443,008	90,640	1,533,648
Descartes	(165,314)	0	(165,314)
Traslados	(2,236,831)	2,236,831	0
Al 31 diciembre de 2023	<u>521,714</u>	<u>25,351,620</u>	<u>25,873,334</u>
Amortización acumulada:			
Al 31 diciembre de 2022	0	16,544,106	16,544,106
Amortización	0	1,857,243	1,857,243
Al 31 diciembre de 2023	0	<u>18,401,349</u>	<u>18,401,349</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2023	<u>521,714</u>	<u>6,950,271</u>	<u>7,471,985</u>

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

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, no se reconocieron pérdidas por deterioro.

(11) Otros Activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	<u>31 de diciembre de 2024</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>
Bienes disponibles para la venta, neto	32,134,379	25,594,838
Propiedades de inversión	14,242,507	14,882,562
Fondo de cesantía	3,135,511	2,010,838
Bienes no disponibles para la venta	1,801,916	815,464
Gastos diferidos	1,728,023	2,113,754
Depósitos en garantía	783,958	1,022,884
Plásticos de tarjetas de crédito no embozados	101,575	158,315
Otros	<u>8,354,201</u>	<u>3,147,020</u>
	<u>62,556,020</u>	<u>47,734,837</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Otros Activos, continuación

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

	31 de diciembre de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
Autos	256,755	382,741
Bienes inmuebles – menores a 1 año	8,807,045	6,787,626
Bienes inmuebles – mayores a 1 año	<u>23,621,801</u>	<u>19,072,235</u>
Bienes disponibles para la venta, brutos	32,685,601	26,242,602
Estimación por deterioro	<u>(551,222)</u>	<u>(647,764)</u>
Bienes disponibles para la venta, netos	<u>32,134,379</u>	<u>25,594,838</u>

El Banco realizó ventas de bienes disponibles para la venta por un total de \$4,954,955 (2023: \$11,030,508), estas generan una ganancia de \$552,572 (2023: \$430,647).

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

	31 de diciembre de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
Saldo al inicio del año	647,764	534,617
Provisión cargada a gastos	495,164	136,852
Ventas	<u>(591,706)</u>	<u>(23,705)</u>
Saldo al final del año	<u>551,222</u>	<u>647,764</u>

(12) Depósitos de Clientes

Los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	31 de diciembre de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
Individuos		
A la vista	30,037,717	34,639,084
Ahorros	275,314,508	258,183,897
A plazo fijo	883,471,227	852,591,364
Corporativos		
A la vista	514,332,076	501,243,421
Ahorros	267,248,311	206,815,458
A plazo fijo	<u>1,488,645,632</u>	<u>1,480,045,273</u>
	<u>3,459,049,471</u>	<u>3,333,518,497</u>

(13) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra ascendían a \$183,633,493 (2023: \$37,565,243) con vencimiento a octubre 2025 (2023: a mayo 2024) y tasas de interés anual del 3.20% al 5.09% (2023: 6.70%). Estos valores están garantizados con instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales por \$223,450,000 (2023: instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales por \$47,042,068). Véase la Nota 7.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Obligaciones Financieras

Las obligaciones se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2024		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
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>
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			651,693,921

	31 de diciembre de 2023		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	1.50% a 6.00%	2024 a 2029	222,669,794
Tasa flotante	5.16% a 7.80%	2024 a 2028	<u>467,660,391</u>
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			<u>690,330,185</u>

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

(15) Otras Obligaciones Financieras

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

Pagadero en:	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Tasa de interés	Valor en libros	Tasa de interés	Valor en libros
Dólares de E.U.A.	3.00% a 7.75%	<u>361,989,958</u>	2.50% a 7.75%	<u>360,582,005</u>
Total de obligaciones financieras a costo amortizado		<u>361,989,958</u>		<u>360,582,005</u>

Serie	Tasa de Interés	Vencimiento	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
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	7,000,000	7,000,000
Serie W - emisión de abril de 2021	2.50%	abr-24	0	2,000,000
Serie X - emisión de mayo de 2021	3.00%	may-26	4,000,000	4,000,000
Serie Y - emisión de junio de 2021	3.00%	jun-26	2,000,000	2,000,000
Serie Z - emisión de agosto de 2021	2.50%	ago-24	0	3,000,000
Serie AA - emisión de septiembre de 2022	4.00%	sep-24	0	<u>2,500,000</u>
			313,000,000	320,500,000
Operaciones con partes relacionadas			0	(2,500,000)
Intereses por pagar			9,579,166	9,584,722
Comisiones diferidas			<u>(3,472,052)</u>	<u>(4,585,753)</u>
Total bonos			<u>319,107,114</u>	<u>322,998,969</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Otras Obligaciones Financieras, continuación

Bonos subordinados Serie	Tasa de Interés	Vencimiento	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
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	0
Serie D - emisión de febrero de 2024	7.25%	dic-33	<u>3,250,000</u>	<u>0</u>
			38,000,000	33,250,000
Intereses por pagar			130,097	105,326
Comisiones diferidas			<u>(252,415)</u>	<u>(255,012)</u>
Total bonos subordinados			<u>37,877,682</u>	<u>33,100,314</u>

Serie	Fecha de emisión	Vencimiento	Tasa de Interés	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Serie CF	21-jun-24	20-jun-25	6.00%	2,000,000	0
Serie CE	27-may-24	27-may-25	6.00%	1,500,000	0
Serie CD	13-may-24	13-may-25	6.00%	1,500,000	0
Serie CC	14-jul-23	15-jul-24	5.75%	0	1,000,000
Serie CB	08-feb-23	08-feb-24	5.50%	0	975,000
Serie CA	03-feb-23	05-feb-24	5.50%	0	500,000
Serie BX	19-ene-23	19-ene-24	5.00%	0	1,000,000
Serie BW	12-ene-23	12-ene-24	5.00%	<u>0</u>	<u>1,000,000</u>
				5,000,000	4,475,000
Intereses por pagar				13,973	11,114
Comisiones diferidas				<u>(8,811)</u>	<u>(3,392)</u>
Total de Valores Comerciales Negociables				<u>5,005,162</u>	<u>4,482,722</u>

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.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Otras Obligaciones Financieras, continuación

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.

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 2023 se han emitido parte de las series C y D y para el 2024 parte de la serie 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 2023 se emiten las series BX, BW, BZ, CA, CB y CC, y para el año 2024 las series CD, CE y CF.

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 Consolidados

(16) Pasivos por Arrendamientos

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2024			
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos varios hasta</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujos no descontados</u>
Pagadero en dólares (E.U.A.)	7.36%	2033	<u>10,290,718</u>	<u>11,493,519</u>
Total de pasivos por arrendamientos			<u>10,290,718</u>	<u>11,493,519</u>

	31 de diciembre de 2023			
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos varios hasta</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujos no descontados</u>
Pagadero en dólares (E.U.A.)	7.36%	2033	<u>11,397,438</u>	<u>12,860,479</u>
Total de pasivos por arrendamientos			<u>11,397,438</u>	<u>12,860,479</u>

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

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Menos de un año	2,760,355	2,538,387
De uno a dos años	2,658,094	2,538,387
De dos a tres años	2,613,683	2,494,073
De tres a cuatro años	2,519,078	2,459,228
De cuatro a cinco años	374,005	2,375,760
Más de cinco años	<u>568,304</u>	<u>454,644</u>
	<u>11,493,519</u>	<u>12,860,479</u>

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

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Intereses por arrendamientos	817,590	912,841
Gasto por arrendamientos a menos de doce meses	577,597	715,346
Gasto por arrendamientos de activos de bajo valor	<u>459,573</u>	<u>478,362</u>
	<u>1,854,760</u>	<u>2,106,549</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 Consolidados

(17) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de <u>2023</u>
Cuentas por pagar proveedores	31,088,298	7,316,988
Cheques girados no cobrados	20,258,652	22,859,494
Primas de seguro	14,890,835	12,634,925
Partidas transitorias	5,397,352	3,273,215
Beneficios a empleados	4,630,785	2,565,707
Primas pendientes por cobrar	2,805,058	1,516,171
Recaudos	1,113,933	1,645,113
Impuestos de ventas por pagar	523,609	469,575
Abonos a cuentas por cobrar por aplicar	289,132	625,126
Reserva para pérdidas crediticias esperadas por compromisos irrevocables	164,072	369,099
Programas de lealtad	91,401	363,499
Provisión por desmantelamiento de bienes en arrendamiento	46,369	43,129
Otros	<u>13,172,960</u>	<u>12,075,982</u>
	<u>94,472,456</u>	<u>65,758,023</u>

(18) Provisiones de los Contratos de Seguros

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

	<u>31 de diciembre de 2024</u>			<u>31 de diciembre de 2023</u>		
	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>
Negocio en general						
Primas no devengadas	5,614,224	2,591,038	3,023,186	5,432,162	2,391,233	3,040,929
Provisión para reclamos en trámites						
Ramos generales	4,100,562	2,382,984	1,717,578	2,417,656	710,848	1,706,808
Ramos de personas	<u>2,677,230</u>	<u>46,542</u>	<u>2,630,688</u>	<u>2,668,991</u>	<u>397,417</u>	<u>2,271,574</u>
Total de provisión para reclamos en trámites	6,777,792	2,429,526	4,348,266	5,086,647	1,108,265	3,978,382
Negocio a largo plazo vida						
Provisiones para beneficios sin participación	<u>2,498,819</u>	0	<u>2,498,819</u>	<u>2,116,116</u>	0	<u>2,116,116</u>
Total de provisiones de contratos de seguro	<u>14,890,835</u>	<u>5,020,564</u>	<u>9,870,271</u>	<u>12,634,925</u>	<u>3,499,498</u>	<u>9,135,427</u>

(19) Patrimonio

	<u>Número de Acciones</u>	
	31 de diciembre de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
Acciones comunes:		
Acciones autorizadas, sin valor nominal	<u>50,000,000</u>	<u>50,000,000</u>
Acciones emitidas y pagadas totalmente:		
Al inicio del período	<u>16,862,753</u>	<u>16,862,753</u>
Total de acciones emitidas y en circulación, al final del período	<u>16,862,753</u>	<u>16,862,753</u>

Al 31 de diciembre de 2024, las subsidiarias del Banco mantienen capitalizaciones de utilidades no distribuidas \$17,892,633 (2023: \$17,892,633); por consiguiente, esas utilidades no distribuidas no están disponibles para su distribución de dividendos.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Patrimonio, continuación

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>31 de diciembre de 2024</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>
MB Crédito, S. A.	Abril 2014	25%	(152,873)	(152,873)
			<u>(152,873)</u>	<u>(152,873)</u>

(20) Otros Resultados Integrales

La siguiente tabla presenta los componentes y cambios de las otras pérdidas integrales acumuladas al 31 de diciembre de 2024:

	<u>Ganancia (pérdida) no realizada en valores</u>	<u>PCE Inversiones</u>	<u>Revaluación de activos</u>	<u>Beneficios a empleados</u>	<u>Total Otras Pérdidas Integrales Acumuladas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	(94,278,161)	1,170,171	1,876,301	142,107	(91,089,582)
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	18,213,577	(965,983)	233,953	(326,124)	17,155,423
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	(15,486)	480,490	0	0	465,004
Transferencia a utilidades no distribuidas	0	0	(38,706)	0	(38,706)
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	<u>18,198,091</u>	<u>(485,493)</u>	<u>195,247</u>	<u>(326,124)</u>	<u>17,581,721</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>(76,080,070)</u>	<u>684,678</u>	<u>2,071,548</u>	<u>(184,017)</u>	<u>(73,507,861)</u>
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	21,852,545	7,430	7,058	(874,996)	20,992,037
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	(132,779)	(3,962)	0	0	(136,741)
Transferencia a utilidades no distribuidas	0	0	(64,035)	(49,194)	(113,229)
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	<u>21,719,766</u>	<u>3,468</u>	<u>(56,977)</u>	<u>(924,190)</u>	<u>20,742,067</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>(54,360,304)</u>	<u>688,146</u>	<u>2,014,571</u>	<u>(1,108,207)</u>	<u>(52,765,794)</u>

La siguiente tabla presenta el detalle de las otras ganancias integrales reclasificadas al estado consolidado de resultados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024:

	<u>Saldo reclasificado de Otras Pérdidas Integrales</u>		<u>Línea de afectación al Estado Consolidado de Resultados</u>
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	
Inversiones al VRCOUI			
Ganancias netas no realizadas en valores	<u>132,779</u>	<u>15,486</u>	Ganancia en instrumentos financieros, neta
Total reclasificaciones	<u>132,779</u>	<u>15,486</u>	

(21) Ganancias en Instrumentos Financieros, Netas

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

	<u>31 de diciembre de 2024</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>
Ganancia neta en venta en inversiones al VRCOUI	132,779	15,486
Ganancia no realizada en inversiones al VRCR	672,108	704,292
Ganancia neta en valor razonable de instrumentos financieros derivados	0	38,220
	<u>804,887</u>	<u>757,998</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(22) Otros Ingresos

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

	31 de diciembre de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
Banca de consumo y corporativo	16,060,386	15,362,570
Administración de activos	1,796,459	2,073,878
Servicios de banca de inversión	<u>558,315</u>	<u>447,250</u>
	<u>18,415,160</u>	<u>17,883,698</u>

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

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

Tipo de servicios	Naturaleza y oportunidad en que se cumplen las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos bajo NIIF 15
Banca de Consumo y Corporativa	<p>El Banco presta servicios bancarios a personas naturales y a clientes corporativos, incluyendo administración de cuentas, provisión de facilidades de sobregiro, transacciones en moneda extranjera, tarjetas de crédito y tarifas por servicios bancarios.</p> <p>Los cargos por la administración continua de las cuentas de los clientes son cargados directamente a la cuenta del cliente en una base mensual. El Banco fija las tarifas en una base anual en forma separada para banca de consumo y para banca corporativa, tomando en consideración la jurisdicción de cada cliente.</p> <p>Los ingresos de comisiones por transacciones de intercambio, transacciones en moneda extranjera y sobregiros, son cargados directamente a la cuenta del cliente cuando la transacción se lleva a cabo.</p> <p>Las tarifas de servicios bancarios se cobran mensualmente y se basan en tasas fijas revisadas anualmente por el Banco.</p>	<p>Ingresos por servicio de manejo de cuenta y las tarifas por servicios bancarios se reconocen a lo largo del tiempo en que se prestan los servicios.</p> <p>Los ingresos relacionados con transacciones son reconocidos en el momento en el tiempo en que se lleva a cabo la transacción.</p>
Servicios de Banca de Inversión	<p>El segmento de banca de inversión del Banco proporciona diversos servicios financieros, que incluyen administración de préstamos y servicios de agencia, administración de préstamos sindicados, ejecución de transacciones de clientes con bolsas y suscripción de valores.</p> <p>Se cobran tarifas por servicios continuos anualmente al final del año calendario directamente a la cuenta del cliente. Sin embargo, si un cliente termina el contrato antes del 31 de diciembre de cada año, a la terminación se le cobra la tarifa por los servicios realizados hasta la fecha.</p> <p>Las tarifas basadas en transacciones para la administración préstamos sindicados, la ejecución de transacciones y la suscripción de valores se cobran cuando se lleva a cabo la transacción.</p>	<p>Los ingresos por servicios de agencia administrativa se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios. Los montos por cobrar a los clientes al 31 de diciembre se reconocen como cuentas por cobrar.</p> <p>Los ingresos relacionados con transacciones son reconocidos en el momento en el tiempo en que se lleva a cabo la transacción.</p>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(22) Otros Ingresos, continuación

Administración de activos	de	El Banco presta servicios de administración de activos.	Los ingresos por administración de activos se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios.
		Las comisiones por servicios de administración de activos se calculan en base a un porcentaje fijo del valor de los activos administrados y se deducen del saldo de la cuenta del cliente mensualmente.	Las tarifas iniciales no reembolsables dan lugar a derechos importantes para servicios futuros y se reconocen como ingresos durante el período en el que se espera que un cliente continúe recibiendo servicios de administración de activos.
		Además, el Banco cobra un importe no reembolsable por adelantado al abrir una cuenta.	

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

	31 de diciembre de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
Recuperaciones comerciales	1,397,675	1,298,598
Ganancia en venta de bienes disponibles para la venta	552,572	430,647
Dividendos ganados sobre inversiones en valores	1,620,058	1,453,709
Alquileres	276,067	336,000
Operaciones recíprocas	94,073	87,111
Ganancia en venta de activos fijos	56,375	2,882
Ganancia sobre propiedades de inversión	0	5,000
Otros	<u>2,546,531</u>	<u>1,278,108</u>
	<u>6,543,351</u>	<u>4,892,055</u>

(23) Salarios y Otros Gastos del Personal

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

	31 de diciembre de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
Salarios y otras remuneraciones	29,506,325	30,557,200
Prestaciones laborales	13,191,929	12,760,734
Indemnizaciones	4,912,683	2,412,179
Otros	<u>97,572</u>	<u>132,948</u>
	<u>47,708,509</u>	<u>45,863,061</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Otros Gastos

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

	31 de diciembre de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
Mantenimiento de software y licencias	5,142,461	4,818,460
Servicio telefónico	3,288,194	3,686,985
Publicidad y mercadeo	2,299,259	2,353,592
Otros impuestos	2,207,400	1,894,800
Franquicias de tarjetas de crédito	2,590,064	2,346,059
Mantenimiento de equipo y otros	1,726,913	2,258,852
Licencias bancarias	1,461,074	1,460,099
Servicios de seguridad	999,346	1,177,715
Viajes y reuniones	611,266	635,676
Otros	<u>1,493,067</u>	<u>1,916,910</u>
	<u>21,819,044</u>	<u>22,549,148</u>

(25) Impuesto Sobre la Renta

El gasto de impuesto sobre la renta se compone de:

	31 de diciembre de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
Impuesto corriente	2,463,606	1,726,358
Impuesto diferido	<u>(1,925,392)</u>	<u>1,243,963</u>
	<u>538,214</u>	<u>2,970,321</u>

El gasto del impuesto sobre la renta por el período terminado el 31 de diciembre de 2024 fue de \$538,214 (2023: \$2,970,321), el cual difiere de los montos calculados aplicando las tasas impositivas vigentes sobre las ganancias antes de impuesto, como resultado de lo siguiente:

	31 de diciembre de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
Cálculo del gasto de impuesto sobre la renta "esperado"	1,127,946	2,913,900
Aumento (disminución) en impuesto sobre la renta como resultado de:		
Gastos no deducibles	26,507,897	24,465,021
Efecto pérdidas fiscales	53,889	759,995
Arrastre pérdidas fiscales	(461,951)	0
Ingresos exentos y de fuente extranjera	<u>(26,689,567)</u>	<u>(25,168,595)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>538,214</u>	<u>2,970,321</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Impuesto Sobre la Renta, continuación

Las diferencias temporales entre los montos de los Estados Financieros Consolidados y las bases fiscales de los activos y pasivos que generan los activos y pasivos diferidos al 31 de diciembre de 2024 son las siguientes:

	31 de diciembre de 2024					
	Saldo neto al inicio del año	Reconocido en resultados del año	Reconocido en utilidades integrales	Saldo neto al final del año	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Efectivo y equivalente de efectivo	1,788	(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>
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	28,738,949	1,925,392	298,723	30,963,064	33,578,804	(2,615,740)
Compensación partidas de impuesto					(2,482,129)	2,482,129
Total					31,096,675	(133,611)

	31 de diciembre de 2023					
	Saldo neto al inicio del año	Reconocido en resultados del año	Reconocido en utilidades integrales	Saldo neto al final del año	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Efectivo y equivalente de efectivo	2,332	(544)	0	1,788	1,788	0
Reserva para pérdidas en préstamos	26,741,804	(1,053,247)	0	25,688,557	25,688,557	0
Reserva fidelidad de puntos	127,092	(36,217)	0	90,875	90,875	0
Reserva de deterioro en modificación de préstamos	511,372	(279,087)	0	232,285	232,285	0
Beneficios a empleados	(47,371)	0	108,709	61,338	64,696	(3,358)
Inversiones en subsidiarias locales, por utilidades no distribuidas	(230,350)	230,350	0	0	0	0
Reserva para otras cuentas por cobrar	160,900	(5,989)	0	154,911	154,911	0
Revaluación de propiedades	(375,509)	0	(205,148)	(580,657)	0	(580,657)
Arrendamientos NIIF 16	604,262	38,935	0	643,197	2,913,035	(2,269,838)
Propiedades de inversión	(36,617)	(500)	0	(37,117)	0	(37,117)
Operaciones fuera de balance	90,737	15,475	0	106,212	106,212	0
Arrastre de pérdidas fiscales	<u>2,530,699</u>	<u>(153,139)</u>	<u>0</u>	<u>2,377,560</u>	<u>2,377,560</u>	<u>0</u>
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	30,079,351	(1,243,963)	(96,439)	28,738,949	31,629,919	(2,890,970)
Compensación partidas de impuesto					(2,792,362)	2,792,362
Total					28,837,557	(98,608)

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

No se han reconocido activos por impuestos diferidos por \$1,110,573 (2023: \$1,083,161) procedentes de pérdidas fiscales acumuladas por \$3,690,721 (2023: \$3,398,218) y por reserva de cartera y otras cuentas por cobrar de B/.11,189 (31 de diciembre 2023: B/.212,319.), 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 2024 y 2028.

Al 31 de diciembre de 2024, el Banco tiene arrastres de pérdidas operativas netas de \$5,583,637 (2023: \$9,510,247), que están disponibles para compensar ingresos gravables futuros de las subsidiarias a las que corresponden. Las pérdidas operativas netas prescriben en el año 2028.

Al 31 de diciembre de 2024, el Banco mantiene una tasa de impuesto efectiva de 11.93% (2023: 25.48%).

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Impuesto Sobre la Renta, continuación

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: 2021 y Panamá: 2020.

(26) 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 31 de diciembre de 2024, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	31 de diciembre de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
Cartas de crédito "stand by"	12,146,325	127,220,538
Cartas de crédito comerciales (1)	2,473,896	3,130,066
Garantías financieras	70,806,322	76,700,705
Compromisos de préstamos (cartas promesas de pago)	<u>46,823,248</u>	<u>60,665,560</u>
	<u>132,249,791</u>	<u>267,716,869</u>

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La naturaleza, términos y monto máximo que el Banco potencialmente tendría que pagar bajo los contratos de cartas de crédito “stand-by”, garantías comerciales y compromisos de préstamos al 31 de diciembre de 2024, se detallan a continuación:

	31 de diciembre de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
Hasta 1 año	83,057,186	241,264,407
Más de 1 año	<u>46,718,709</u>	<u>23,322,396</u>
	<u>129,775,895</u>	<u>264,586,803</u>

Generalmente, el Banco tiene recursos para cobrar de sus clientes el monto pagado por estas garantías; adicionalmente, el Banco puede mantener efectivo u otras garantías para cubrirse de las garantías emitidas. Los activos mantenidos como garantía que el Banco puede obtener y liquidar para cobrar la totalidad o parcialmente los montos pagados bajo estas garantías al 31 de diciembre de 2024, alcanzaban un monto de \$3,739,477 (2023: \$3,671,567).

(27) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

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

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

Medición del Valor Razonable Recurrente

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) 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:

31 de diciembre de 2024	Nivel 1	Otros supuestos significativos Observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	31 de diciembre de 2024
Activos				
Inversiones a VRRCR:				
Otros gobiernos	0	6,341,777	0	6,341,777
Fondos mutuos	0	3,122,247	19,296,191	22,418,438
Acciones comunes	<u>0</u>	<u>444,367</u>	<u>622,189</u>	<u>1,066,556</u>
Total inversiones a VRRCR	<u>0</u>	<u>9,908,391</u>	<u>19,918,380</u>	<u>29,826,771</u>
Inversiones al VRCOUI:				
Bonos de gobiernos y agencias:				
Estados Unidos de América	250,027,942	48,467,257	0	298,495,199
Otros gobiernos	<u>0</u>	<u>429,112,498</u>	<u>0</u>	<u>429,112,498</u>
	250,027,942	477,579,755	0	727,607,697
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>
31 de diciembre de 2023	Nivel 1	Otros supuestos significativos Observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	31 de diciembre de 2023
Activos				
Inversiones a VRRCR:				
Otros gobiernos	0	8,293,127	0	8,293,127
Bonos corporativos	0	72,784	0	72,784
Fondos mutuos	0	2,602,620	18,914,790	21,517,410
Acciones comunes	<u>0</u>	<u>453,495</u>	<u>594,097</u>	<u>1,047,592</u>
Total inversiones a VRRCR	<u>0</u>	<u>11,422,026</u>	<u>19,508,887</u>	<u>30,930,913</u>
Inversiones al VRCOUI:				
Bonos de gobiernos y agencias:				
Estados Unidos de América	279,777,472	53,131,037	0	332,908,509
Otros gobiernos	<u>0</u>	<u>316,118,527</u>	<u>0</u>	<u>316,118,527</u>
	279,777,472	369,249,564	0	649,027,036
Bonos corporativos	<u>381,248</u>	<u>134,075,525</u>	<u>0</u>	<u>134,456,773</u>
Total inversiones al VRCOUI	<u>280,158,720</u>	<u>503,325,089</u>	<u>0</u>	<u>783,483,809</u>
Total de activos	<u>280,158,720</u>	<u>514,747,115</u>	<u>19,508,887</u>	<u>814,414,722</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

La tabla presentada a continuación incluye el movimiento de las cifras del estado consolidado de situación financiera para el período terminado el 31 de diciembre de 2024 (incluyendo los cambios en el valor razonable), de los instrumentos financieros clasificados por el Banco dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Cuando se determina clasificar un instrumento en Nivel 3, la decisión se basa en la importancia de los supuestos no observables dentro de la determinación total del valor razonable.

<u>31 de diciembre de 2024</u>	<u>Inversiones</u>	
	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Fondos Mutuos</u>
<u>Activos</u>		
Valor razonable al 1 de enero de 2024	594,097	18,914,790
Valoración inversiones con cambios en resultados	<u>28,092</u>	<u>381,401</u>
Valor razonable al 31 de diciembre de 2024	<u>622,189</u>	<u>19,296,191</u>

<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>Inversiones</u>	
	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Fondos Mutuos</u>
<u>Activos</u>		
Valor razonable al 1 de enero de 2023	593,406	18,577,030
Valoración inversiones con cambios en resultados	<u>691</u>	<u>337,760</u>
Valor razonable al 31 de diciembre de 2023	<u>594,097</u>	<u>18,914,790</u>

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

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

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

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, revelaciones adicionales

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

Instrumentos Financieros con Valor en Libros Aproximado al Valor Razonable

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

Préstamos

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

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

Depósitos

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

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

Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

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

Obligaciones

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

Otras Obligaciones

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

<u>31 de diciembre de 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	<u>19,296,191</u>	Precios cotizados para instrumentos similares	Cotizaciones de instrumentos similares

<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3</u>	
		<u>Técnica de valuación</u>	<u>Supuestos no observables</u>
Acciones comunes	594,097	Precios cotizados para instrumentos similares	Cotizaciones de instrumentos similares
Fondos mutuos	<u>18,914,790</u>	Precios cotizados para instrumentos similares	Cotizaciones de instrumentos similares

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

<u>31 de diciembre de 2024</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	0	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
Total activos financieros	<u>44,324,442</u>	<u>3,694,666,856</u>	<u>3,738,991,298</u>	<u>4,004,478,396</u>
Pasivos financieros				
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
Total pasivos financieros	<u>1,027,667,963</u>	<u>3,654,042,709</u>	<u>4,681,710,672</u>	<u>4,666,898,789</u>

<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	0	24,735,176	24,735,176	24,735,176
Depósitos en bancos	0	159,169,952	159,169,952	159,169,952
Inversiones a costo amortizado	58,516,915	0	58,516,915	62,098,578
Préstamos a costo amortizado excluyendo arrendamientos financieros, neto	0	3,369,991,272	3,369,991,272	3,568,837,864
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	40,706,425	40,706,425	40,706,425
Total activos financieros	<u>58,516,915</u>	<u>3,594,602,825</u>	<u>3,653,119,740</u>	<u>3,855,547,995</u>
Pasivos financieros				
Depósitos	1,000,881,860	2,434,381,694	3,435,263,554	3,333,518,497
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	37,565,243	37,565,243	37,565,243
Obligaciones	0	682,695,152	682,695,152	690,330,185
Otras obligaciones	0	358,593,436	358,593,436	360,582,005
Aceptaciones pendientes	0	40,762,169	40,762,169	40,762,169
Total pasivos financieros	<u>1,000,881,860</u>	<u>3,553,997,694</u>	<u>4,554,879,554</u>	<u>4,462,758,099</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Al 31 de diciembre de 2024, varias subsidiarias del Banco administran y custodian títulos valores por un monto total de aproximadamente \$430,350,429 (2023: \$506,014,176).

El Banco administra a través de un consorcio, fondos por un total de \$326,245,130 (2023: \$292,102,685), 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 31 de diciembre de 2024, la Administradora mantiene una fianza de cumplimiento por un monto de \$3,500,000 (2023: \$3,000,000) a favor del Consejo de Administración del SIACAP-Contraloría General de la República.

(29) Transacciones con Partes Relacionadas

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

En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2024:

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre 2023	
	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas
Activos:				
Bancos	0	336,380	0	215,659
Depósitos que generan intereses	0	3,000,000	0	3,000,000
Provisión para pérdidas en bancos	0	(3,345)	0	(3,491)
Préstamos	1,924,288	27,079	2,933,465	9,635
Provisión para pérdidas en préstamos	(24,441)	(2,369)	(18,674)	(1,239)
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	2,059	51,514,421	2,143	52,837,819
	<u>1,901,906</u>	<u>54,872,166</u>	<u>2,916,934</u>	<u>56,058,383</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	698,958	201,904,642	1,025,363	202,696,120
Depósitos a plazo	1,000,150	34,483,732	1,970,027	46,014,500
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	13,264	363,118	9,810	498,661
	<u>1,712,372</u>	<u>236,751,492</u>	<u>3,005,200</u>	<u>249,209,281</u>
	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas
Ingreso por intereses y otros ingresos	73,617	207,490	97,266	246,455
Gasto por intereses y otros gastos operativos	<u>42,030</u>	<u>15,296,750</u>	<u>81,966</u>	<u>8,087,352</u>
Beneficios a personal clave y directores	4,425,826	0	5,993,167	0

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Segmentos

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

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

<u>31 de diciembre de 2024</u>	<u>Servicios Financieros</u>	<u>Administración de Fondos</u>	<u>Seguros</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Total de activos	5,155,600,137	8,737,824	81,445,590	(65,153,424)	5,180,630,127
Total de pasivos	4,724,122,365	173,526	24,856,465	22,643,218	4,771,795,574
Estado consolidado de resultados					
Ingresos por intereses	295,686,197	332,359	2,825,397	7,899	298,851,852
Gastos por intereses	224,746,177	0	0	0	224,746,177
Ingreso neto de intereses	70,940,020	332,359	2,825,397	7,899	74,105,675
Provisión por riesgo de crédito de instrumentos financieros	26,294,237	21,269	57,216	0	26,372,722
Ingreso neto de intereses después de provisiones	44,645,783	311,090	2,768,181	7,899	47,732,953
Otros ingresos, neto	27,315,860	2,126,438	13,059,400	716,469	43,218,167
Gastos generales y administrativos	80,878,184	1,330,654	4,381,403	(150,905)	86,439,336
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	(8,916,541)	1,106,874	11,446,178	875,273	4,511,784
Menos: Impuesto sobre la renta	1,494,931	(197,172)	(1,835,973)	0	(538,214)
Utilidad neta	(7,421,610)	909,702	9,610,205	875,273	3,973,570
31 de diciembre de 2023					
Total de activos	4,904,488,654	7,860,599	66,731,500	(54,837,435)	4,924,243,318
Total de pasivos	4,494,716,652	183,954	19,570,710	25,745,927	4,540,217,243
Estado consolidado de resultados					
Ingresos por intereses	282,897,477	240,250	1,883,385	(40,204)	284,980,908
Gastos por intereses	208,874,763	324	78	928	208,876,093
Ingreso neto de intereses	74,022,714	239,926	1,883,307	(41,132)	76,104,815
Provisión por riesgo de crédito de instrumentos financieros	19,515,840	(4,907)	46,671	0	19,557,604
Ingreso neto de intereses después de provisiones	54,506,874	244,833	1,836,636	(41,132)	56,547,211
Otros ingresos, neto	25,180,697	2,277,831	10,982,423	793,299	39,234,250
Gastos generales y administrativos	78,693,899	1,306,672	4,276,193	(150,905)	84,125,859
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	993,672	1,215,992	8,542,866	903,072	11,655,602
Menos: Impuesto sobre la renta	(1,242,367)	(231,012)	(1,496,942)	0	(2,970,321)
Utilidad neta	(248,695)	984,980	7,045,924	903,072	8,685,281

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(31) 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.

(32) Aspectos Regulatorios

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

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

Al 31 de diciembre de 2024, las operaciones bancarias del Banco cumplen con todos los requisitos de suficiencia patrimonial el cual es de 8.00% y otros requerimientos regulatorios.

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

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(32) Aspectos Regulatorios, continuación

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos a costo amortizado y las provisiones para pérdidas en préstamos con base en el Acuerdo No. 4- 2013, al 31 de diciembre de 2024:

	<u>31 de diciembre de 2024</u>		<u>31 de diciembre de 2023</u>	
	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>
Normal	3,063,699,030	0	2,881,159,262	0
Mención especial	281,139,971	13,047,302	270,152,548	12,286,786
Subnormal	194,785,574	17,236,152	274,359,309	26,630,892
Dudoso	117,976,131	23,380,071	81,716,485	19,562,232
Irrecuperable	<u>101,343,259</u>	<u>56,953,952</u>	<u>68,939,023</u>	<u>44,897,792</u>
Monto bruto	<u>3,758,943,965</u>	<u>110,617,477</u>	<u>3,576,326,627</u>	<u>103,377,702</u>

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

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

Al 31 de diciembre de 2024, la clasificación de la cartera de préstamos a costo amortizado por perfil de vencimiento con base en el Acuerdo No. 4-2013.

31 de diciembre de 2024

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

31 de diciembre de 2023

<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
<u>36,155,502</u>	<u>84,615,148</u>	<u>120,770,650</u>

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(32) Aspectos Regulatorios, continuación

Préstamos categoría mención especial modificado

A partir del 1 de noviembre de 2023 entró a regir el Acuerdo 12-2023, el cual deroga en todas sus partes el Acuerdo No. 2-2021 del 11 de junio de 2021 y todas sus modificaciones y el Acuerdo No. 6-2022 de 22 de diciembre de 2021 y todas sus modificaciones y el cual se establecen los parámetros y lineamientos para el restablecimiento definitivo de la cartera Mención Especial Modificado al Acuerdo No. 4-2013.

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2024, el Banco mantiene provisión patrimonial de \$12,349,999 (2023: \$11,901,850), en cumplimiento del Acuerdo No. 11-2019.

Al 31 de diciembre de 2024, en cumplimiento con las disposiciones indicadas en los artículos 36 y 38 del Acuerdo No. 4-2013, el Banco estableció una provisión dinámica como una partida patrimonial que se asigna de las utilidades retenidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no sustituye ni compensa los requerimientos para el porcentaje mínimo de adecuación de capital establecido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(32) Aspectos Regulatorios, continuación

Con el Acuerdo No. 4-2013 se establece una provisión dinámica la cual no será menor al 1.25%, ni mayor al 2.50% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas como normal, al 31 de diciembre de 2024. Estos porcentajes representan los siguientes montos:

	31 de diciembre de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
1.25%	<u>31,744,232</u>	<u>28,212,574</u>
2.50%	<u>63,488,463</u>	<u>56,425,147</u>

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

	31 de diciembre de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
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, podrán acogerse a un periodo de adecuación hasta el 31 de diciembre de 2024.

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

<u>Trimestre</u>	<u>Porcentaje aplicable</u>
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 31 de diciembre de 2025	2.50%

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(32) 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 31 de diciembre de 2024, 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 contenidas en el Acuerdo No.4-2013, empezó a regir el 21 de septiembre de 2020.

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(32) 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:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Capital Primario Ordinario		
Acciones comunes	183,645,893	183,645,893
Exceso de adquisición de participación de subsidiarias	(152,873)	(152,873)
Utilidades no distribuidas	194,396,431	193,878,426
Reservas declaradas de capital	177,769	177,769
Otras partidas de utilidades integrales		
Ganancia (pérdida) en instrumentos de deuda a VRCOUI y otros	(53,670,049)	(75,391,307)
Beneficios a empleados	(1,114,222)	(184,017)
Menos: Impuesto diferido – arrastre de pérdidas	(1,395,909)	(2,377,562)
Otros - activos intangibles	<u>(6,980,992)</u>	<u>(7,471,985)</u>
Total de Capital Primario Ordinario	<u>314,906,048</u>	<u>292,124,344</u>
Capital Secundario		
Bonos Subordinados	<u>38,000,000</u>	<u>33,250,000</u>
Total Capital Secundario	<u>38,000,000</u>	<u>33,250,000</u>
Provisión Dinámica	<u>56,425,147</u>	<u>56,425,147</u>
Total Fondos de Capital Regulatorio	<u>409,331,195</u>	<u>381,799,491</u>
Activos Ponderados por Riesgo de Crédito, neto de Deducciones	3,234,548,651	2,882,813,257
Activos Ponderados por Riesgo Operativo (Acuerdo No.11-2018)	<u>127,530,734</u>	<u>109,697,233</u>
Total de Activos Ponderados por Riesgo	<u>3,362,079,385</u>	<u>2,992,510,490</u>
Indicadores:		
Índice de Adecuación de Capital	12.17%	12.76%
Índice de Capital Primario Ordinario	9.37%	9.76%
Índice de Capital Primario	9.37%	9.76%
Coefficiente de Apalancamiento	6.40%	6.25%

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(32) 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)

	Capital Primario Ordinario	Capital Primario Total	Capital (Regulatorio) Total Mínimo
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 empezará a regir a partir de 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 31 de diciembre de 2024 fue de 43.95% (2023: 50.07%).

- *Bienes Adjudicados*

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(32) 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 31 de diciembre de 2024, el Banco constituyó provisión de las propiedades adjudicadas por un monto de \$7,158,521, (2023: \$4,434,772), como una partida patrimonial que se asigna de las utilidades no distribuidas.

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(32) Aspectos Regulatorios, continuación

- *Reserva de seguros*
Corresponde constituir las reservas legal y de riesgos catastróficos y/o contingencias y previsión para desviaciones estadísticas de acuerdo al Artículo 213 de la Ley de Seguros de la República de Panamá, la cual indica que las aseguradoras en Panamá están obligadas a formar y mantener en el país un fondo de reserva equivalente a un 20% de sus utilidades netas antes de aplicar el impuesto sobre la renta, hasta constituir un fondo de dos millones de balboas (\$2,000,000), y de allí en adelante un 10%, hasta alcanzar el 50% del capital pagado. Al 31 de diciembre de 2024 presenta una reserva de \$7,041,881 (2023: \$6,657,625).

- *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.



Panamá, 17 de marzo de 2025.

MB-AL-1-2025

Señores
Superintendencia del Mercado de Valores
Ciudad-

REF: Declaración Jurada de Emisión de Estados Financieros.

Estimados señores,

Por este medio le informamos que las declaraciones juradas de la emisión de los Estados Financieros requeridas por la Superintendencia del Mercado de Valores estarán siendo firmadas por el señor Leo Mizrachi, quien ocupa el cargo de Director de la Junta Directiva de Multibank Inc.

Esta decisión temporal se debe a que actualmente estamos llevando a cabo cambios organizacionales, lo que ha imposibilitado que el presidente actual pueda suscribir dichas declaraciones juradas. Como parte de este proceso de transición, la Junta Directiva de Multibank, Inc, en su facultad, ha designado al señor Leo Mizrachi como responsable de cumplir con este deber, asegurando así que las declaraciones juradas sean presentadas en tiempo oportuno, de conformidad con la normativa aplicable.

A la fecha, está en revisión por parte de la Superintendencia de Bancos de Panamá, los cambios en la estructura directiva de Multibank Inc. tal como lo exige la regulación correspondiente y posteriormente formalizaremos las designaciones.

Quedamos atentos a cualquier consulta o información adicional que requieran al respecto.

Les reiteramos nuestro compromiso con el cumplimiento de las normativas aplicables y con mantener una comunicación fluida con su despacho.

Sin más a que hacer referencia, quedo a su disposición,

Atentamente

A handwritten signature in blue ink that reads "Jorge Luis Castellero".

Jorge Luis Castellero
VPA de Asesoría Legal y Gobierno Corporativo
Multibank, Inc.



-----DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA -----

En la Ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre a los catorce (14) del mes de marzo de dos mil veinticinco (2025), ante mí, **SOUHAIL MUSBAH HALWANY CIGARRUISTA, NOTARIO PÚBLICO DUODÉCIMO DEL CIRCUITO DE PANAMÁ**, portador de la cédula de identidad personal número ocho- setecientos veintidós- dos mil ciento veinticinco (8-722-2125), comparecieron personalmente en nombre y representación de **MULTIBANK, INC.**, sociedad anónima debidamente inscrita en la Sección Mercantil del Registro Público de Panamá, a la Ficha número doscientos un mil ciento veintidós (201122), Rollo número veintidós mil cuatrocientos ochenta (22480), Imagen número cero cero cuarenta y cinco (0045), todos con domicilio en Vía España, Edificio Prosperidad, local número ciento veintisiete (127), Distrito de Panamá, Provincia de Panamá, las siguientes personas a quienes conozco, a saber: **LEO JASON MIZRACHI STEIN**, varón, panameño, mayor de edad, casado, banquero, vecino de esta ciudad, portador de la cédula de identidad personal número ocho- cuatrocientos ochenta y dos- quinientos noventa y dos (8-482-595), actuando en su condición de Presidente Ad- Hoc de la Junta Directiva; **JAIME DANIEL MORENO RUBIO**, varón, panameño, casado, mayor de edad, vecino de esta ciudad, banquero, portador de la cédula de identidad personal número ocho-doscientos veintitrés- mil novecientos setenta y siete (8-223-1977), actuando en su condición de Tesorero; **JUAN CARLOS MEJÍA RAMÍREZ**, varón, nacionalizado panameño, mayor de edad, casado, banquero, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número N- veintiuno – mil seiscientos noventa y ocho (N-21-1698), actuando en su condición de Gerente General y **JESÚS MANUEL QUIRÓS IRIGARAY**, varón, costarricense, mayor de edad, casado, banquero, vecino de esta ciudad, portador del pasaporte costarricense número uno uno siete tres cero ocho ocho cinco (111730885), en su condición de Ejecutivo Financiero, quienes a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Artículo número tres (3) del Acuerdo número cero cero ocho - dos mil (008-2000) de veintidós (22) de mayo de dos mil (2000), modificado por el Acuerdo número cero cero siete - dos mil dos (007-2002) de catorce (14) de octubre de dos mil dos (2002) y el Acuerdo doce- dos mil veintitrés (12-2023) de veintisiete (27) de diciembre de dos mil veintitrés (2023) de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá (antes Comisión Nacional de Valores), por este medio, declaran bajo la gravedad del juramento, lo siguiente:-----

a) Que cada uno de los firmantes han revisado los Estados Financieros Anuales de **MULTIBANK INC.**



correspondiente al período del cero uno (01) de enero de dos mil veinticuatro (2024) al treinta y uno (31) de diciembre de dos mil veinticuatro (2024).-----

b) Que a sus juicios, los Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley número uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999), sus modificaciones y reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas.-----

c) Que a sus juicios los Estados Financieros Anuales y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de **MULTIBANK INC.**, para el período correspondiente del cero uno (01) de enero de dos mil veinticuatro (2024) al treinta y uno (31) de diciembre de dos mil veinticuatro (2024).-----

d) Que los firmantes:-----

d.1 Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la empresa.-----

d.2 Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre **MULTIBANK INC.**, y sus subsidiarias consolidadas, sean hechas de su conocimiento, particularmente durante el período en el que los reportes han sido preparados.-----

d.3 Han evaluado la efectividad de los controles internos de **MULTIBANK INC.**, dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros.-----

d.4 Han presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha.-----

e) Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores y al Comité de Auditoría de **MULTIBANK INC.**, lo siguiente:-----

e.1 Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de **MULTIBANK INC.**, para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos.-----

e.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de **MULTIBANK INC.**.-----

f) Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de **MULTIBANK INC.**, o en cualesquiera otros factores que



NOTARÍA DUODÉCIMA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

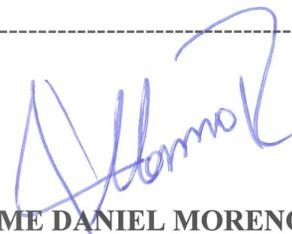
puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa.-----

Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá (antes Comisión Nacional de Valores).-----

Leída como le fue la misma en presencia de los testigos instrumentales, **SELIDETH EMELINA DE LEON CARRASCO**, con cédula de identidad personal número seis- cincuenta y nueve- ciento cuarenta y siete (6-59-147) y **ASHLEY POLETT VERGARA ORTIZ**, con cédula de identidad personal número ocho- novecientos treinta y uno- quinientos ocho (8-931-508), ambas mayores de edad, panameñas, vecinas de esta ciudad, a quienes conozco y son hábiles para el cargo, firmamos todos para constancia por ante mí, que doy fe de la anterior declaración.-----

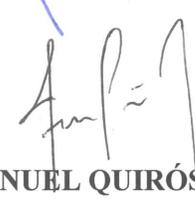
EN TESTIMONIO DE LO CUAL, SE FIRMA LA PRESENTE DECLARACION NOTARIAL JURADA.-----


LEO JASON MIZRACHI STEIN


JAIME DANIEL MORENO RUBIO

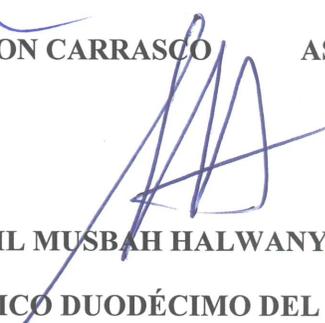

JUAN CARLOS MEJÍA RAMÍREZ




JESÚS MANUEL QUIRÓS IRIGARAY


SELIDETH EMELINA DE LEON CARRASCO


ASHLEY POLETT VERGARA ORTIZ


SOUHAIL MUSBAH HALWANY CIGARRUISTA
NOTARIO PÚBLICO DUODÉCIMO DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

