

REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

FORMULARIO IN-T

**Informe de Actualización Trimestral
Al trimestre terminado el 31 de marzo de 2026**

Razón Social del Emisor	Metro Holding Enterprises Inc.
Valores que ha registrado	Acciones Comunes
Resolución	SMV-301-17 de 12 de junio de 2017
Teléfono	204-9000
Fax	204-9001
Dirección del Emisor	Torre Metrobank – Punta Pacífica, 4to. Piso, Calle Isaac Hanono Missri.
Persona de Contacto	Angie Vega
Correo Electrónico	angie.vega@metrobanksa.com

Presentamos el informe en cumplimiento con el Decreto Ley 1 del 8 de julio de 1999 y Acuerdo No. 18-2000 del 11 de octubre de 2000 de la SMV, modificado por el Acuerdo No. 8-2018 del 19 de diciembre de 2018 de la SMV. La información financiera está preparada de acuerdo con lo establecido en el 7-2002 de 14 de octubre de 2002 de la SMV.

INFORMACIÓN GENERAL DEL EMISOR

Metro Holding Enterprises, Inc. ("MHE") es propietaria absoluta del 100% de las acciones de Metrobank, S.A. y Subsidiarias ("el Banco"). Metrobank, S.A. opera bajo Licencia General otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, la cual le permite efectuar negocios de banca en Panamá y/o en el exterior.

Metrobank, S.A. y Subsidiarias preparan sus estados financieros consolidados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, incluyendo los requerimientos de la NIC 34 – Información Financiera Intermedia. Los estados financieros consolidados intermedios al 31 de marzo de 2026 fueron aprobados por la Junta Directiva el 29 de abril de 2026.

Las subsidiarias del Banco son 100% propiedad de Metrobank, S.A. e incluyen entidades dedicadas a arrendamiento financiero, administración de activos, préstamos de consumo, fideicomiso, factoraje y administración de bienes muebles e inmuebles.



I PARTE ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Las razones de liquidez al 31 de marzo de 2026 y por los últimos cuatro trimestres de MHE se detallan a continuación:

INDICADORES DE LIQUIDEZ	<u>31-mar-26</u>	<u>31-dic-25</u>	<u>30-sep-25</u>	<u>30-jun-25</u>	<u>31-mar-25</u>
Activos líquidos/Total de depósitos	44.06%	46.74%	43.43%	41.21%	39.62%
Activos líquidos/Total depósitos+obligaciones	39.44%	41.63%	39.56%	38.19%	37.09%
Activos líquidos/Total de activos	33.66%	35.61%	33.84%	32.60%	31.59%
Efectivo, Depósitos/Total de activos	5.58%	8.06%	7.95%	7.82%	7.27%
Préstamos, netos/Total de depósitos	81.89%	79.56%	80.17%	80.90%	81.38%
Préstamos, netos/Total de activos	62.57%	60.62%	62.47%	63.98%	64.89%

MHE mantiene indicadores sólidos de liquidez que al 31 de marzo de 2026 reporta un total de US\$673.9 millones en activos líquidos compuestos por: efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos e inversiones en valores, representando un 33.7% del total de activos.

La relación de préstamos netos entre total de depósitos está ubicado al cierre de este trimestre en 81.9%, demostrando la sólida base de depósitos de clientes que sostiene el principal activo productivo del MHE, la cartera de préstamos, la cual representa un 62.6% del total de activos de MHE.

Las operaciones bancarias en Panamá están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, la cual establece por medio del Acuerdo No. 4-2008 de 24 de julio de 2008 (modificado por los siguientes acuerdos: Acuerdo No. 9-2008, Acuerdo No. 10-2009, Acuerdo No. 2-2011 y Acuerdo No. 6-2015), que todo banco de Licencia General y de Licencia Internacional debe mantener un índice de liquidez mínimo del 30%. Al 31 de marzo de 2026, Metrobank S.A., subsidiaria de MHE, presenta un sólido índice de liquidez regulatorio de 43.92%, muy por encima del mínimo requerido y del promedio de la Banca Privada Panameña.

El Acuerdo No. 002-2018 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) (modificado por Acuerdo No. 004-2018 y el Acuerdo No.10-2020 y desarrollado por la Resolución General No. SBP-RG-0003-2018), establece las disposiciones sobre la gestión de riesgo de liquidez y el Ratio de Cobertura de Liquidez (LCR) a corto plazo. Con este acuerdo normativo se garantiza que los Bancos dispongan de activos líquidos de alta calidad y libre de cargas que puedan 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. Al 31 de marzo de 2026, el LCR del Banco fue de 262%, superando el exigido por la SBP que es de 100%.

El riesgo de liquidez es monitoreado y controlado a través de los Comités de Riesgo, Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y la Junta Directiva del Banco. El ALCO tiene la función de administrar y dar seguimiento a los flujos futuros de efectivos para asegurar que los requerimientos de suministro de efectivo puedan ser cumplidos y monitorear los informes de liquidez asegurando el cumplimiento de las políticas internas y regulatorias.

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, MHE a través de El Banco mantiene activos líquidos tales como efectivo e instrumentos de la más alta calidad y bajo riesgo con un perfil de vencimiento de corto a mediano plazo, en donde una participación significativa de las inversiones está focalizada en instrumentos de grado de inversión, para estos instrumentos existe un mercado activo y pueden ser vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez.

Adicional mantiene líneas de financiamiento aprobadas como parte de la estrategia del plan de contingencia para mitigar riesgos de liquidez que se puedan presentar como parte de los riesgos inherentes del negocio bancario.

Recursos de Capital

MHE y El Banco como entes regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, requieren mantener un índice de capital total medido con base a los activos ponderados de riesgos en cumplimiento con los acuerdos de la Superintendencia de Bancos No. 01-2015 y No. 03-2016. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los Bancos de Licencia General mantengan un capital pagado mínimo de diez millones de balboas (B/.10,000,000), un capital regulatorio de por lo menos 8% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera.

Al cierre del 31 de marzo de 2026, el patrimonio de MHE totalizó US\$253.7 millones, aumentó 2.8% o US\$6.8 millones en comparación al mismo período del año anterior (31-mar-25). Durante el período terminado hasta el 31 de marzo de 2026 se declararon y pagaron dividendos sobre acciones comunes por un total de US\$3.3 millones. Durante el año 2025 se pagaron dividendos sobre acciones comunes por US\$10.4 millones. MHE mantiene una sólida capitalización con una relación del patrimonio al total de activos de 12.67% al 31 de marzo de 2026, comparada con el trimestre anterior de 12.88%.

El 26 de octubre de 2022 la subsidiaria de MHE, Metrobank S.A., emitió acciones preferidas no acumulativas Serie "A" por US\$20.0 millones, amparadas en la Resolución No.SMV-362-22 del 21 de octubre de 2022 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá con valor nominal de B/.100 cada una con rendimiento del 7.25%, sin fecha de vencimiento. El Emisor podrá a su entera discreción redimir total o parcialmente las acciones preferidas 5 años después de su emisión. Hasta el 31 de marzo de 2026 se declararon y pagaron dividendos sobre acciones preferidas por un total de US\$397.3 mil y durante el período terminado el 31 de diciembre de 2025, se pagó un total de US\$1.6 millones en concepto de estos dividendos.

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son revisados por la administración de El Banco basados en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral. El índice de adecuación de capital de El Banco reportado al 31 de marzo de 2026 fue de 14.75%, este indicador ha estado consistentemente muy por encima del mínimo regulatorio de 8%.

La siguiente tabla resume la información básica de cálculo del índice de adecuación de capital, en cumplimiento con los acuerdos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá del período actual y los cuatro trimestres anteriores:

Metrobank, S.A y Subsidiarias					
Adecuación de capital	<u>31-mar-26</u>	<u>31-dic-25</u>	<u>30-sep-25</u>	<u>30-jun-25</u>	<u>31-mar-25</u>
Total de Capital Primario Ordinario	177,191,612	176,157,658	174,883,259	169,520,116	171,309,637
Acciones Preferidas	20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000
Provisión Dinámica	25,138,593	24,766,521	24,766,521	23,875,690	23,875,690
Total Fondos de Capital Regulatorio	<u>222,330,205</u>	<u>220,924,179</u>	<u>219,649,780</u>	<u>213,395,806</u>	<u>215,185,327</u>
Total de activos ponderados por riesgo crédito, operativo y mercado	1,507,501,313	1,389,813,366	1,422,808,271	1,403,120,500	1,368,416,963
Índice de adecuación de capital	14.75%	15.90%	15.44%	15.21%	15.73%

B. Resultados de las Operaciones

A continuación, el Estado Consolidado de Situación Financiera de MHE al cierre del 31 de marzo de 2026 y los cuatro trimestres previos:

METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA					
Estado Consolidado de Situación Financiera					
Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2026					
(Cifras en Balboas)					
	<u>31-mar-26</u>	<u>31-dic-25</u>	<u>30-sep-25</u>	<u>30-jun-25</u>	<u>31-mar-25</u>
Activos					
Efectivo y efectos de caja	4,289,331	3,386,000	3,552,387	2,762,007	3,088,167
Depósitos en bancos a costo amortizado:					
A la vista - locales	36,627,696	26,867,659	24,291,799	31,691,223	16,371,518
A la vista - extranjeros	52,785,624	77,110,654	51,123,109	50,375,968	37,505,847
A plazo - locales	18,029,242	40,075,655	56,117,264	43,054,276	57,119,018
Menos: Reserva para pérdidas en depósitos en bancos	9,830	6,691	5,213	7,812	5,628
Total de depósitos en bancos a costo amortizado	107,432,732	154,062,444	149,558,981	145,124,377	131,017,766
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	111,722,063	157,448,444	153,111,368	147,886,384	134,105,933
Inversiones en valores, neto	551,999,179	530,526,873	488,399,390	457,635,095	438,601,609
Valores comprados bajo acuerdos de reventa a costo amortizado	10,209,653	7,850,044	10,215,569	10,601,930	10,422,149
Inversión en asociada	507,233	346,943	334,468	227,058	244,179
Préstamos e intereses por cobrar	1,342,699,789	1,273,365,695	1,286,980,828	1,290,590,841	1,274,760,432
Menos:					
Reserva para pérdidas en préstamos	15,570,423	14,623,292	11,571,189	11,648,814	12,165,578
Intereses, costos y comisiones no ganadas	74,548,065	74,245,466	72,309,755	69,586,316	64,899,874
Préstamos, a costo amortizado	1,252,581,301	1,184,496,937	1,203,099,884	1,209,355,711	1,197,694,980
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	19,758,466	20,135,066	20,468,732	20,761,906	20,382,336
Total de otros activos	55,257,756	53,311,939	50,162,984	43,621,364	44,268,586
Total de activos	2,002,035,651	1,954,116,246	1,925,792,395	1,890,089,448	1,845,719,772
Pasivos y patrimonio					
Pasivos:					
Depósitos de clientes a costo amortizado					
A la vista - locales	121,901,218	138,462,553	140,700,353	144,239,076	136,805,314
A la vista - extranjeros	6,885,807	6,785,621	5,668,038	4,273,461	8,734,125
De ahorros - locales	220,969,195	209,150,843	206,437,504	193,238,667	170,625,136
De ahorros - extranjeros	43,651,122	43,159,328	45,765,682	29,858,029	35,652,255
A plazo - locales	996,036,633	957,553,344	974,287,875	1,000,376,585	1,006,307,125
A plazo - extranjeros	103,752,482	96,394,328	93,539,796	94,693,789	90,330,241
Depósitos a plazo interbancarios - locales	36,372,713	37,322,853	34,276,154	28,221,460	23,206,072
Total depósitos de clientes e interbancarios a costo amortizado	1,529,569,170	1,488,828,870	1,500,675,402	1,494,901,067	1,471,660,268
Financiamientos recibidos a costo amortizado	104,562,784	133,221,596	106,749,746	84,116,696	56,901,880
Valores comerciales negociables a costo amortizado	49,577,336	47,798,337	38,542,102	32,887,128	31,785,559
Pasivos por arrendamientos	1,549,736	1,608,808	1,374,068	1,507,995	1,603,080
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra a costo amortizado	23,540,358	-	-	-	10,239,773
Total de otros pasivos	39,542,798	31,048,355	27,109,614	27,927,852	26,675,867
Total de pasivos	1,748,342,182	1,702,505,966	1,674,450,932	1,641,340,738	1,598,866,427
Patrimonio:					
Acciones comunes	104,849,405	104,849,405	104,849,405	104,849,405	104,849,405
Acciones Preferidas	20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000
Reserva para valuación de inversiones	(2,195,239)	(184,338)	(436,843)	(648,123)	(1,093,495)
Reservas regulatorias	40,117,351	39,117,267	40,647,647	43,443,184	39,613,998
Superávit por revaluación de propiedades	3,492,831	3,492,831	3,492,831	3,492,831	3,492,831
Utilidades no distribuidas	87,429,121	84,335,115	82,788,423	77,611,413	79,990,606
Total de patrimonio	253,693,469	251,610,280	251,341,463	248,748,710	246,853,345
Total de pasivos y patrimonio	2,002,035,651	1,954,116,246	1,925,792,395	1,890,089,448	1,845,719,772

El total de activos de MHE al 31 de marzo de 2026 reporta un total de US\$2,002.0 millones, un aumento de US\$47.9 millones en comparación con el trimestre anterior (31-dic-25) y un aumento de US\$156.3 millones en comparación contra el mismo período del año anterior (31-mar-25). El total de activos productivos de US\$1,922.7 millones, compuestos principalmente por préstamos netos, inversiones y depósitos en bancos, aumentó este trimestre en US\$45.4 millones en comparación contra el trimestre anterior, y aumentó US\$144.7 millones en comparación contra el año anterior (31-mar-25). Los préstamos netos al cierre de este trimestre totalizaron US\$1,252.6 millones reportando un crecimiento de US\$54.9 millones en comparación con el año anterior (31-mar-25), lo que representa un crecimiento de 4.6%.

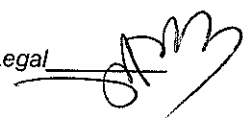
Al 31 de marzo de 2026 Metrobank, S.A., subsidiaria de MHE, tiene como inversión en asociada US\$507.2 mil en el administrador de inversiones de fondo de jubilación y pensión PROCRECER AFPC, S.A. y mantiene un porcentaje de participación del 30%.

PROCRECER AFPC, S.A. es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Panamá el 23 de enero de 2023. La compañía está autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores para operar mediante una Licencia de Administradora de Inversiones de Fondos de Jubilación y Pensiones. La oficina principal de la compañía está ubicada en Bella Vista, Calle 50, Edificio Plaza Galería 50.

Según Resolución No. SMV-414-21, la subsidiaria de MHE, Metrobank S.A., fue autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá para ofrecer Valores Comerciales Negociables (VCNs) rotativos por un valor nominal de hasta US\$50.0 millones mediante oferta pública. En el trimestre terminado el 31 de marzo de 2026, el total de los VCNs emitidos totaliza US\$49.6 millones.

La principal fuente de fondos de MHE la constituye los depósitos recibidos, los cuales al 31 de marzo de 2026 totalizaron en US\$1,529.6 millones, representando 90% del total de fuentes de fondos. La siguiente tabla refleja la estructura de fuentes de fondos detallando los balances de los depósitos de clientes e interbancarios, que al cierre del 31 de marzo de 2026 registran un aumento de US\$57.9 millones o 3.9% en comparación con el año anterior (31-mar-25). Al cierre del 31 de marzo de 2026 los financiamientos recibidos se reportan en un saldo total de US\$104.6 millones, con un aumento de US\$47.7 millones en comparación al mismo período del año anterior (31-mar-25). La variación en los depósitos y financiamientos está relacionada con el crecimiento de los activos productivos, como parte de la gestión y manejo estratégico del grupo.

Fuentes de fondos (En miles)	31-mar-26		31-dic-25		30-sep-25		30-jun-25		31-mar-25	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Depósitos a la vista	128,787	7.54%	145,248	8.69%	146,368	8.89%	148,513	9.20%	145,539	9.26%
Depósitos de ahorros	264,620	15.49%	252,310	15.10%	252,203	15.31%	223,097	13.83%	206,277	13.12%
Depósitos a plazo	1,136,162	66.49%	1,091,271	65.29%	1,102,104	66.90%	1,123,292	69.62%	1,119,843	71.23%
Total de depósitos a costo amortizado	1,529,569	89.51%	1,488,829	89.07%	1,500,675	91.10%	1,494,901	92.65%	1,471,660	93.61%
Financiamientos recibidos a costo amortizado	104,563	6.12%	133,222	7.97%	106,750	6.48%	84,117	5.21%	56,902	3.62%
Valores comerciales negociables a costo amortizado	49,577	2.90%	47,798	2.86%	38,542	2.34%	32,887	2.04%	31,786	2.02%
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra a costo	23,540	1.38%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	10,240	0.65%
Pasivos por arrendamientos	1,550	0.09%	1,609	0.10%	1,374	0.08%	1,508	0.09%	1,603	0.10%
Total de Fuentes de Fondos	1,708,799	100.0%	1,671,458	100.0%	1,647,341	100.0%	1,613,413	100.0%	1,572,191	100.0%



A continuación, el Estado Consolidado de Resultados del trimestre terminado el 31 de marzo de 2026 y los cuatro trimestres previos:

METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA					
Estado Consolidado de Resultados Trimestral					
Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2026					
(Cifras en Balboas)					
	31-mar-26	31-dic-25	30-sep-25	30-jun-25	31-mar-25
Ingresos por intereses					
Intereses ganados sobre:					
Préstamos	22,916,807	24,127,238	24,156,114	23,894,218	24,127,119
Depósitos a plazo	794,309	1,096,404	1,228,398	955,517	1,364,024
Inversiones	8,106,569	9,516,200	8,315,174	7,545,044	7,331,576
Total de ingresos por intereses	31,817,685	34,739,842	33,699,686	32,394,779	32,822,719
Gastos de intereses sobre:					
Depósitos	17,088,190	17,448,221	17,744,720	17,831,710	17,509,970
Financiamientos recibidos	1,702,171	1,645,953	1,414,161	1,129,025	1,602,577
Valores comerciales negociables	653,580	601,510	520,836	487,857	479,718
Pasivos por arrendamiento	17,258	18,455	15,697	17,198	17,983
Total de gastos por intereses	19,461,199	19,714,139	19,695,414	19,465,790	19,610,248
Ingresos neto por intereses	12,356,486	15,025,703	14,004,272	12,928,989	13,212,471
Provisión para pérdidas en préstamos	1,371,343	5,617,800	3,269,289	1,349,465	1,323,067
Provisión para pérdidas en inversiones en valores	294,668	1,153,330	251,603	255,926	72,777
Deterioro en activos mantenidos para la venta	365,374	-	(340,000)	151,864	280,969
Provisión (Reversión) para pérdidas en depósitos en bancos	3,139	1,478	(2,599)	2,184	(8,024)
Provisión (Reversión) para operaciones fuera de balance	24	1,775	242	12	(3,078)
Ingreso neto de intereses y comisiones, desp. de provisiones	10,274,169	8,110,032	10,757,338	11,117,024	11,539,957
Otros ingresos (gastos):					
Otras comisiones ganadas	5,813,194	4,750,070	2,706,048	4,119,787	3,604,176
Ganancia en instrumentos financieros, neta	2,267,197	(424,651)	2,438,849	725,982	575,878
Dividendos ganados	135,066	55,107	59,454	60,600	67,329
Otros ingresos	2,035,540	1,140,456	1,131,188	1,312,395	3,054,945
Gastos por comisiones	(2,904,969)	(2,958,978)	(2,560,332)	(2,398,169)	(2,428,104)
Total de otros ingresos, neto	7,346,028	2,562,004	3,775,207	3,820,595	4,874,224
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal	5,179,139	4,907,674	5,251,486	5,198,360	4,923,502
Depreciación y amortización	843,672	805,481	808,498	793,187	748,175
Soporte a sistemas	887,477	768,603	739,524	752,696	752,760
Impuestos varios	700,371	643,867	631,090	675,153	664,023
Honorarios y servicios profesionales	627,838	230,426	760,905	658,105	661,690
Publicidad y propaganda	293,422	170,153	267,567	264,984	265,185
Mantenimiento y reparación	216,103	244,993	193,332	180,195	168,137
Servicios de electricidad, agua y comunicaciones	173,835	165,425	172,521	173,100	167,303
Otros	510,020	457,708	625,805	625,228	624,302
Total de gastos generales y administrativos	9,431,877	8,394,330	9,450,728	9,321,008	8,975,077
Utilidad neta operacional	8,188,320	2,277,706	5,081,817	5,616,611	7,439,104
Participación patrimonial en asociada	(35,710)	(27,525)	(22,590)	(17,121)	(24,877)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	8,152,610	2,250,181	5,059,227	5,599,490	7,414,227
Impuesto sobre la renta, neto	(512,504)	642,210	202,566	(634,020)	(414,111)
Utilidad neta del Trimestre	7,640,106	2,892,391	5,261,793	4,965,470	7,000,116

MHE obtuvo una utilidad neta en el trimestre terminado el 31 de marzo de 2026 de US\$7.6 millones, US\$4.7 millones por arriba comparada con la utilidad del trimestre anterior de US\$2.9 millones, y en comparación con mismo período del año anterior (31-mar-25), por arriba en US\$640.0 mil.

A continuación, el análisis de los principales componentes del Estado Consolidado de Resultados:

Ingresos Financieros y Otros Ingresos:

El total de ingresos de intereses del trimestre terminado el 31 de marzo de 2026 de US\$31.8 millones presentó una disminución de US\$2.9 millones en comparación con el trimestre anterior, y una disminución de US\$1.0 millones comparado con el mismo período del año anterior (31-mar-25). La disminución en los ingresos por intereses está influenciada principalmente por disminución de las tasas en los intereses de los préstamos por cobrar y las inversiones, impulsado por la reducción en las tasas de referencia de mercado (SOFR).

Los gastos financieros del trimestre terminado el 31 de marzo de 2026 sumaron US\$19.5 millones, US\$252.9 mil por debajo del trimestre anterior. Esta disminución es el resultado de la disminución de los intereses sobre depósitos.

En el trimestre terminado el 31 de marzo de 2026, el rubro de otros ingresos aportó US\$7.3 millones, US\$4.8 millones por arriba del trimestre anterior. En comparación al mismo período del año anterior (31-mar-25), este rubro presenta un aumento de US\$2.5 millones.

Gastos Generales y Administrativos:

El total de gastos generales y administrativos del trimestre fue de US\$9.4 millones, US\$1.0 millones por arriba del trimestre anterior. El total de gastos de personal del trimestre fue de US\$5.2 millones y representa el 55% del total de gastos del trimestre.

El indicador de eficiencia operativa del primer trimestre fue de 47.87%, levemente por arriba del trimestre anterior de 47.73%, y mejor que el mismo período del año anterior (31-mar-25) de 49.62%.

Provisión para pérdidas sobre préstamos

MHE revisa periódicamente la calidad de la cartera de préstamos para identificar aquellos créditos que ameritan mayores estimaciones de reservas para castigos en función de la incobrabilidad del saldo y hasta por el monto en que las garantías reales no cubren el mismo. Para los préstamos de consumo no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada. En el caso de préstamos de vivienda y de consumo garantizados, el castigo se efectúa al ejecutar la garantía y por el monto estimado en que éstas no cubren el valor en libros del crédito.

El monto de pérdidas en préstamos determinados durante el período se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y se acredita a una cuenta de reserva para pérdida en préstamos. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable se disminuye de la cuenta de reserva. Las recuperaciones subsiguientes de préstamos previamente castigados como incobrables aumentan la cuenta de reserva.

Este trimestre se registraron castigos por un total de US\$504.0 mil y un gasto de provisión para pérdidas sobre préstamos por US\$1.4 millones, por debajo al gasto de provisión del trimestre anterior de US\$5.6 millones.

La siguiente tabla muestra el movimiento de la cuenta de reserva de este trimestre terminado el 31 de marzo de 2026 y los cuatro trimestres anteriores:

Movimiento de reserva para pérdida en préstamos					
	<u>31-mar-26</u>	<u>31-dic-25</u>	<u>30-sep-25</u>	<u>30-jun-25</u>	<u>31-mar-25</u>
Saldo al inicio del período	14,623,292	11,571,189	11,648,814	12,165,578	14,712,733
Provisión cargada a gastos	1,371,343	5,617,800	3,269,289	1,349,465	1,323,067
Recuperación de préstamos castigados	79,767	68,127	247,132	80,351	82,039
Préstamos castigados	(503,979)	(2,633,824)	(3,594,046)	(1,946,580)	(3,952,261)
Saldo al final del período	15,570,423	14,623,292	11,571,189	11,648,814	12,165,578

Razones Financieras

A continuación, el resumen de razones financieras de MHE del trimestre terminado el 31 de marzo de 2026 y los cuatro trimestres previos:

Razones Financieras al cierre de cada trimestre:	<u>31-mar-26</u>	<u>31-dic-25</u>	<u>30-sep-25</u>	<u>30-jun-25</u>	<u>31-mar-25</u>
Dividendo*/Acciones Comunes en Circulación	0.38	0.30	0.30	0.30	0.30
Deuda total+Depósitos/Patrimonio	6.53x	6.45x	6.40x	6.35x	6.23x
Préstamos netos/Total de activos	62.57%	60.62%	62.47%	63.98%	64.89%
Gastos generales y administrativos/Ingresos totales	47.9%	47.7%	53.2%	55.6%	49.6%
Morosidad/Reserva de Préstamos	3.00x	2.85x	3.65x	3.49x	2.30x
Morosidad/Préstamos totales	3.52%	3.31%	3.32%	3.19%	2.23%

*Se presenta el indicador con el monto de los dividendos pagados sobre las acciones neto de impuestos.

MHE ha mantenido un saludable nivel de endeudamiento en su relación de Deuda Total + Depósitos / Patrimonio el cual al cierre del 31 de marzo de 2026 terminó en 6.53 veces en comparación al trimestre anterior de 6.45 veces y el mismo período del año anterior (31-mar-25) de 6.23 veces.

Al cierre del 31 de marzo de 2026, la razón de Préstamos Netos / Total de activos terminó en 62.57%, por arriba del trimestre anterior de 60.62% y por debajo del mismo período del año anterior (31-mar-25) de 64.89%. La estabilidad de este indicador refleja la evolución de una sólida estructura de activos productivos de MHE para la generación de sus ingresos mientras que se mantiene un nivel sólido de liquidez.

Al cierre del 31 de marzo de 2026, el índice de morosidad cerró en 3.52%, levemente por arriba del trimestre pasado de 3.31%, y mejor que el Sistema Bancario Nacional y el promedio de la Banca Privada Panameña.

C. Análisis de perspectivas

La perspectiva de MHE es continuar con un crecimiento saludable en los activos productivos del balance, preservando la buena calidad de la cartera de préstamos y manteniendo una sólida liquidez, acompañado de una cultura de gobierno corporativo y gestión de riesgos apalancados en la inversión en tecnología y posicionamiento en el mercado, creando mayor eficiencia operativa y manteniendo un margen financiero saludable, todo lo anterior, manteniendo su estrategia de nicho y conservando su enfoque estratégico.

Los indicadores de solvencia y liquidez del Banco, históricamente se han presentado muy sólidos. La estructura del balance está respaldada por una robusta capitalización que se ve reflejada en un índice de adecuación de capital de 14.75% al cierre del 31 de marzo de 2026, el cual se ubica por encima del 8% mínimo requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

La principal fuente de fondos está representada por la base de depósitos de clientes estables con un alto nivel de lealtad al Banco, reflejados en nuestros niveles de liquidez legal, que al 31 de marzo de 2026 alcanzó un índice de 43.92%, muy por encima del 30% requerido bajo los parámetros del acuerdo No. 4-2008 y que se ha mantenido consistentemente superior al promedio registrado dentro de la Banca Privada Panameña. El buen manejo de la liquidez a corto plazo también se ve reflejado en el indicador de "Ratio de Cobertura de Liquidez (LCR) el cual ha reflejado un desempeño robusto de 262% al 31 de marzo de 2026, con un resultado muy por encima del mínimo de 100%.

D. Hecho Relevante

Metro Holding Enterprises, Inc., hizo de conocimiento público que en Asamblea General de Accionistas celebrada el 15 de abril de 2026 se ratificaron los directores de la sociedad y en Junta Directiva celebrada el 29 de abril de 2026 se ratificaron los dignatarios de la sociedad, quedando de la siguiente manera:

- | | |
|--------------------------------------|---------------------------|
| 1. Eric Cohen Solís | Director Presidente |
| 2. Abraham Assis | Director y Vicepresidente |
| 3. Eduardo Orillac Motta | Director y Tesorero |
| 4. Juan Pablo Fábrega Polleri | Director y Secretario |
| 5. Ricardo Delvalle Paredes | Director y Sub Tesorero |
| 6. Oscar López Arosemena | Director y Sub Secretario |
| 7. Ernesto A. Boyd García de Paredes | Director |
| 8. Murad Harari Dabah | Director |
| 9. Juan Endara Martínez | Director |
| 10. Nathalia Quirós Gómez | Director |

II PARTE ESTADOS FINANCIEROS

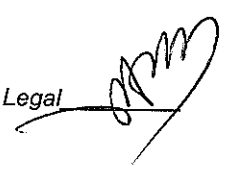
Ver Anexo No. 1 = Estados Financieros consolidados interinos de Metro Holding Enterprises Inc. y subsidiarias al 31 de marzo de 2026.

III PARTE ESTADOS FINANCIEROS GARANTES

No Aplica

IV PARTE CERTIFICACIÓN DEL FIDUCIARIO

No Aplica



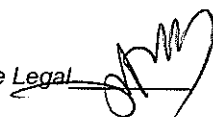
V PARTE DIVULGACIÓN

Este informe será divulgado a través de la página web de Metrobank, S.A. www.metrobanksa.com la cual es de acceso público, cumpliendo así las reglas de divulgación de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá

La fecha de divulgación de este informe será a partir del día 31 de mayo de 2026.



**Ernesto Boyd García de Paredes
Apoderado Legal
Metro Holding Enterprises Inc.**



ANEXO No. 1

Estados Financieros Consolidados Interinos al 31 de marzo de 2026 de
Metro Holding Enterprises, Inc. y Subsidiarias.



**METRO HOLDING ENTERPRISES INC.
Y SUBSIDIARIA**
(Panamá, República de Panamá)

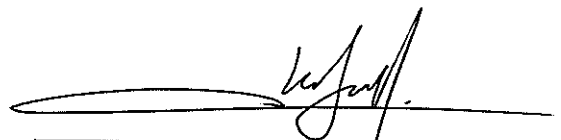
**Estados Financieros Consolidados
Intermedios e Información de Consolidación**

(Interinos)

31 de marzo de 2026¹



Ernesto Boyd García de Paredes
Gerente General



Lai Chan
VP de Finanzas

¹Este documento ha sido preparado con el consentimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.

METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

(Interinos)

Índice del Contenido

Informe del Contador Público

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

Anexo

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



INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA

Con base en la información financiera hemos compilado el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2026, el estado de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el periodo terminado al 31 de marzo de 2026, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables materiales y otra información explicativa.

La Administración de la Empresa es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea, a fraude o error. No obstante, no hemos auditado, ni revisado estos estados financieros intermedios, y consecuentemente, no expresamos opinión alguna sobre los mismos.



Alfredo AVECILLA

CPA No. 0579-05

15 de mayo de 2026

Panamá, República de Panamá



METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de marzo de 2026

(Cifras en Balboas)

	<u>Notas</u>	<u>2026</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>2025</u> <u>(Auditado)</u>		<u>Notas</u>	<u>2026</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>2025</u> <u>(Auditado)</u>
Activos				Pasivos y patrimonio			
Efectivo y efectos de caja		4,289,331	3,386,000	Pasivos:			
Depósitos en bancos a costo amortizado:				Depósitos de clientes a costo amortizado:			
A la vista - locales		36,627,696	26,667,659	A la vista - locales		121,901,218	138,462,553
A la vista - extranjeros		52,785,624	77,110,654	A la vista - extranjeros		6,885,807	6,785,621
A plazo - locales		18,029,242	40,075,655	De ahorros - locales		220,969,195	209,150,843
A plazo - extranjeros		0	10,015,167	De ahorros - extranjeros		43,651,122	43,159,328
Menos: Reserva para pérdidas en depósitos en bancos		9,830	6,691	A plazo - locales		996,036,633	957,553,344
Total de depósitos en bancos a costo amortizado		107,432,732	154,062,444	A plazo - extranjeros		103,752,482	96,394,328
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	7	111,722,063	157,448,444	Depósitos a plazo interbancarios - locales		36,372,713	37,322,853
Inversiones en valores, neto	8	551,999,179	530,526,873	Total de depósitos de clientes e interbancarios a costo amortizado	6	1,529,569,170	1,488,828,870
Valores comprados bajo acuerdos de reventa a costo amortizado	9	10,209,653	7,850,044	Financiamientos recibidos a costo amortizado	17	104,562,784	133,221,596
Inversión en asociada	6, 10	507,233	346,943	Valores comerciales negociables a costo amortizado	18	49,577,336	47,798,337
Préstamos e intereses por cobrar		1,342,699,789	1,273,365,695	Pasivos por arrendamientos	19	1,549,736	1,608,808
Menos:				Valores vendidos bajo acuerdo de recompra a costo amortizado	20	23,540,358	0
Reserva para pérdidas en préstamos		15,570,423	14,623,292	Otros pasivos:			
Intereses, costos y comisiones no ganadas		74,548,065	74,245,466	Cheques de gerencia y certificados		18,722,689	12,185,625
Préstamos, a costo amortizado	6, 11	1,252,581,301	1,184,496,937	Otros pasivos	21	20,820,109	18,862,730
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12	19,758,466	20,135,066	Total de otros pasivos		39,542,798	31,048,355
Activos por derecho de uso, neto	13	1,369,152	1,426,697	Total de pasivos		1,748,342,182	1,702,505,966
Gastos pagados por anticipado		4,184,313	3,344,225	Patrimonio:			
Plusvalía	14	10,134,152	10,134,152	Acciones comunes	22	104,849,405	104,849,405
Impuesto sobre la renta diferido, neto	28	2,385,038	2,112,789	Acciones preferidas	23	20,000,000	20,000,000
Activos mantenidos para la venta	15	24,597,003	25,176,377	Reserva para valuación de inversiones		(2,195,239)	(184,338)
Otros activos	16	12,588,098	11,117,699	Reservas regulatorias		40,117,351	39,117,267
Total de otros activos		53,888,604	51,885,242	Superávit por revaluación de propiedades		3,492,831	3,492,831
Total de activos		2,002,035,651	1,954,116,246	Utilidades no distribuidas		87,429,121	84,335,115
				Total de patrimonio		253,693,469	251,610,280
				Total de pasivos y patrimonio		2,002,035,651	1,954,116,246

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

METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2026

(Cifras en Balboas)

	Notas	Por los tres meses terminados	
		2026	2025
		(No Auditado)	(No Auditado)
Ingresos por intereses			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	6	22,916,807	24,127,119
Depósitos a plazo		794,309	1,364,024
Inversiones		8,106,569	7,331,576
Total de ingresos por intereses		31,817,685	32,822,719
Gastos de intereses sobre:			
Depósitos	6	17,088,190	17,509,970
Financiamientos recibidos		1,702,171	1,602,577
Valores comerciales negociables		653,580	479,718
Pasivos por arrendamiento		17,258	17,983
Total de gastos por intereses		19,461,199	19,610,248
Ingreso neto por intereses		12,356,486	13,212,471
Provisión (reversión de) para pérdidas en depósitos en bancos	4	3,139	(8,024)
Provisión para pérdidas en inversiones en valores	4	294,668	72,777
Provisión para pérdidas en préstamos	4	1,371,343	1,323,067
Deterioro en activos mantenidos para la venta	15	365,374	280,969
Provisión para pérdidas en otras cuentas por cobrar	4	47,769	6,803
Provisión (reversión de) para operaciones fuera de balance	4	24	(3,078)
Ingreso neto por intereses, después de provisiones		10,274,169	11,539,957
Otros ingresos (gastos):			
Otras comisiones ganadas	25	5,813,194	3,604,176
Ganancia en instrumentos financieros, neta	8	2,267,197	575,878
Dividendos ganados		135,066	67,329
Otros ingresos		2,035,540	3,054,945
Gastos por comisiones		(2,904,969)	(2,428,104)
Total de otros ingresos, neto		7,346,028	4,874,224
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	6	5,179,139	4,923,502
Soporte a sistemas		887,477	752,760
Depreciación y amortización	12, 13, 16	843,672	748,175
Impuestos varios		700,371	664,023
Honorarios y servicios profesionales	6	627,838	661,690
Publicidad y propaganda		293,422	265,185
Mantenimiento y reparación		216,103	168,137
Servicios de electricidad, agua y comunicaciones		173,835	167,303
Otros		510,020	624,302
Total de gastos generales y administrativos		9,431,877	8,975,077
Utilidad neta operacional		8,188,320	7,439,104
Participación patrimonial en asociada	10	(35,710)	(24,877)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		8,152,610	7,414,227
Impuesto sobre la renta, neto	28	(512,504)	(414,111)
Utilidad neta		7,640,106	7,000,116
Utilidad por acción	24	0.9817	0.8994

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

METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2026

(Cifras en Balboas)

	<u>Notas</u>	<u>31 de marzo</u>	
		<u>2026</u>	<u>2025</u>
		<u>(No Auditado)</u>	<u>(No Auditado)</u>
Utilidad neta		<u>7,640,106</u>	<u>7,000,116</u>
Otras (pérdidas) utilidades integrales:			
Partidas que no podrán ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:			
Cambios netos en valuación de inversiones en instrumentos de patrimonio-acciones a VRCOUI	8	<u>28,472</u>	<u>9,817</u>
		<u>28,472</u>	<u>9,817</u>
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:			
Ganancia neta realizada transferida a resultados en valores a VRCOUI	8	<u>(2,009,992)</u>	<u>(24,330)</u>
Cambios netos en valuación de valores a VRCOUI		<u>(29,381)</u>	<u>307,330</u>
		<u>(2,039,373)</u>	<u>283,000</u>
Total de otras (pérdidas) utilidades integrales del periodo		<u>(2,010,901)</u>	<u>292,817</u>
Total de utilidades integrales del periodo		<u>5,629,205</u>	<u>7,292,933</u>

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

METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2026

(Cifras en Balboas)

Notas	Acciones comunes	Acciones preferidas	Reserva para valuación de inversiones	Superávit por Revaluación de propiedades	Reservas regulatorias					Reserva sobre instrumentos de capital	Total reservas regulatorias	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
					Activos en administración	Bienes adjudicados	Provisión dinámica	Exceso de reserva regulatoria de crédito					
Saldo al 31 de diciembre de 2024 (Auditado)	104,849,405	20,000,000	(1,386,312)	3,492,831	327,989	8,740,109	21,084,621	9,309,739	224,092	39,686,550	75,627,252	242,469,726	
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7,000,116	7,000,116	
Otras utilidades integrales:													
Ganancia neta realizada transferida a resultados	8	0	0	(24,330)	0	0	0	0	0	0	0	(24,330)	
Cambios netos en valuación de valores a VRCOI		0	0	317,147	0	0	0	0	0	0	0	317,147	
Total de otras utilidades integrales		0	0	292,817	0	0	0	0	0	0	0	292,817	
Total de utilidades integrales		0	0	292,817	0	0	0	0	0	0	7,000,116	7,292,933	
Transacciones atribuibles al accionista:													
Dividendos pagados sobre acciones comunes	22	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(2,594,244)	(2,594,244)	
Dividendos pagados sobre acciones preferidas	24	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(397,260)	(397,260)	
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	0	0	0	0	82,190	82,190	
Total de transacciones atribuibles al accionista		0	0	0	0	0	0	0	0	0	(2,909,314)	(2,909,314)	
Otras transacciones de patrimonio:													
Reserva regulatoria sobre activos en administración		0	0	0	4,994	0	0	0	0	4,994	(4,994)	0	
Reserva sobre instrumentos de capital		0	0	0	0	0	0	0	(184,483)	(184,483)	184,483	0	
Provisión dinámica		0	0	0	0	0	2,791,069	0	0	2,791,069	(2,791,069)	0	
Reserva regulatoria de crédito		0	0	0	0	0	0	(2,212,545)	0	(2,212,545)	2,212,545	0	
Reserva regulatoria sobre bienes adjudicados		0	0	0	0	(471,587)	0	0	0	(471,587)	471,587	0	
Total de otras transacciones de patrimonio		0	0	0	4,994	(471,587)	2,791,069	(2,212,545)	(184,483)	(72,552)	72,552	0	
Saldo al 31 de marzo de 2025 (No auditado)	22	104,849,405	20,000,000	(1,093,495)	3,492,831	332,983	8,268,522	23,875,690	7,097,194	39,609	79,990,606	246,853,345	
Saldo al 31 de diciembre de 2025 (Auditado)													
	22	104,849,405	20,000,000	(184,338)	3,492,831	368,759	10,142,600	24,766,521	3,785,274	54,113	84,335,115	251,610,280	
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	0	0	0	7,640,106	7,640,106	
Otras utilidades (pérdidas) integrales:													
Ganancia neta realizada transferida a resultados	8	0	0	(2,009,992)	0	0	0	0	0	0	0	(2,009,992)	
Cambios netos en valuación de valores a VRCOI		0	0	(909)	0	0	0	0	0	0	0	(909)	
Total de otras pérdidas integrales		0	0	(2,010,901)	0	0	0	0	0	0	0	(2,010,901)	
Total de utilidades (pérdidas) integrales		0	0	(2,010,901)	0	0	0	0	0	0	7,640,106	5,629,205	
Transacciones atribuibles al accionista:													
Dividendos pagados sobre acciones comunes	22	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(3,286,045)	(3,286,045)	
Dividendos pagados sobre acciones preferidas	24	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(397,260)	(397,260)	
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	0	0	0	0	137,289	137,289	
Total de transacciones atribuibles al accionista		0	0	0	0	0	0	0	0	0	(3,546,016)	(3,546,016)	
Otras transacciones de patrimonio:													
Reserva regulatoria sobre activos en administración		0	0	0	14,581	0	0	0	0	14,581	(14,581)	0	
Provisión dinámica		0	0	0	0	0	372,072	0	0	372,072	(372,072)	0	
Reserva regulatoria de crédito		0	0	0	0	0	0	482,911	0	482,911	(482,911)	0	
Reserva regulatoria sobre bienes adjudicados		0	0	0	0	130,520	0	0	0	130,520	(130,520)	0	
Total de otras transacciones de patrimonio		0	0	0	14,581	130,520	372,072	482,911	0	1,000,084	(1,000,084)	0	
Saldo al 31 de marzo de 2026 (No auditado)	22	104,849,405	20,000,000	(2,195,239)	3,492,831	383,340	10,273,120	25,138,593	4,268,185	54,113	87,429,121	253,693,469	

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.

METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2026

(Cifras en Balboas)

	<u>Notas</u>	<u>2026</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>2025</u> <u>(No Auditado)</u>
Flujos de efectivo en las actividades de operación:			
Utilidad neta		7,640,106	7,000,116
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	12, 13, 16	843,672	748,175
Provisión para pérdidas en préstamos		1,371,343	1,323,067
Provisión para pérdidas en inversiones en valores		294,668	72,777
Provisión (reversión de) para pérdidas en depósitos en bancos		3,139	(8,024)
Provisión para pérdidas en otras cuentas por cobrar		47,769	6,803
Provisión (reversión de) para operaciones fuera de balance		24	(3,078)
Deterioro en activos mantenidos para la venta	15	365,374	280,969
Ganancia en instrumentos financieros, neta	8	(2,267,197)	(575,878)
Pérdida (ganancia) en venta y descarte de mobiliario y equipo		78	(15,072)
Pérdida en venta de bienes adjudicados		5,339	0
Participación patrimonial en asociada	10	35,710	24,877
Impuesto sobre la renta, neto	28	512,504	414,111
Ingreso neto por intereses		(12,356,486)	(13,212,471)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Valores comprados bajo acuerdos de reventa, neta		(2,284,999)	(1,000,000)
Inversiones en valores a VRCR		(1,419,111)	(1,868,491)
Préstamos		(69,381,392)	(25,162,802)
Otros activos		(3,070,867)	(6,532,371)
Depósitos de clientes		41,428,944	(7,162,193)
Otros pasivos		8,640,257	3,923,926
Efectivo generado de operación:			
Intereses cobrados		31,220,987	31,757,726
Intereses pagados		(20,046,664)	(22,232,753)
Dividendos ganados		135,066	67,329
Impuesto sobre la renta pagado		(145,838)	(360,019)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		(18,427,574)	(32,513,276)
Actividades de inversión:			
Compra de inversiones en valores	8	(462,890,939)	(204,877,141)
Ventas de inversiones en valores	8	85,422,909	32,798,296
Redenciones de inversiones en valores	8	357,776,130	214,171,585
Inversiones en asociadas		(196,000)	(100,000)
Ventas de propiedades y equipos		1,099	15,197
Ventas de bienes adjudicados		0	754,680
Adquisición de propiedades, equipos y activos intangibles	12, 16	(215,734)	(1,123,045)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(20,102,535)	41,639,572
Actividades de financiamiento:			
Pagos a financiamientos recibidos	17	(157,297,615)	(48,612,169)
Nuevos financiamientos recibidos	17	128,563,334	8,508,705
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		23,507,852	(10,000,005)
Emisión de valores comerciales negociables		9,981,000	6,208,000
Pagos de valores comerciales negociables		(8,197,000)	(2,965,000)
Pagos de compromisos por arrendamientos	19	(143,108)	(132,716)
Impuesto complementario		137,289	82,190
Dividendos pagados sobre acciones comunes	22	(3,286,045)	(2,594,244)
Dividendos pagados sobre acciones preferidas	23	(397,260)	(397,260)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(7,131,553)	(49,902,499)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(45,661,662)	(40,776,203)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		156,264,313	173,641,735
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	7	110,602,651	132,865,532

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

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2026

(Cifras en balboas)

(1) Información General

Metro Holding Enterprises, Inc., es una sociedad tenedora de acciones, constituida de acuerdo a las leyes de la República de Panamá el 10 de diciembre de 1990, y es propietaria absoluta del 100% de las acciones de Metrobank, S. A. y Subsidiarias. Metro Holding Enterprises, Inc. será referido colectivamente como el "Grupo".

Metrobank, S. A., (el "Banco") fue constituido el 14 de mayo de 1991 e inició sus operaciones en septiembre de 1991; opera en la República de Panamá con una licencia general otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (la "Superintendencia"), la cual le permite efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá y/o en el exterior.

El Banco es dueño y controla las siguientes compañías subsidiarias:

	<u>Actividad</u>	<u>País de Incorporación</u>	<u>Participación Controladora</u>	
			31 de marzo 2026	31 de diciembre 2025
Metro Leasing, S. A.	Arrendamiento financiero de bienes muebles.	Panamá	100%	100%
Metro Asset Management, S. A.	Intermediación financiera y otros servicios relacionados.	Panamá	100%	100%
Financiera Govimar, S. A.	Préstamos de consumo.	Panamá	100%	100%
Corporación Govimar	Préstamos de consumo, subsidiaria de Financiera Govimar, S. A.	Panamá	100%	100%
Metrotrust, S. A.	Negocio de fideicomiso.	Panamá	100%	100%
Metrofactoring, S. A.	Negocio de factoraje.	Panamá	100%	100%
Metro Assets, S. A.	Compra, venta y administración de bienes muebles e inmuebles.	Panamá	100%	100%
Galeradía, S. A.	Compra, venta y administración de bienes muebles e inmuebles, subsidiaria de Metro Assets, S. A.	Panamá	100%	100%
Bluefish Estates Corp.	Compra, venta y administración de bienes muebles e inmuebles, subsidiaria de Metro Assets, S. A.	Panamá	100%	100%
Orion Capital Group, S. A.	Compra, venta y administración de bienes muebles e inmuebles, subsidiaria de Metro Assets, S. A.	Panamá	100%	100%

Las operaciones bancarias en Panamá están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de acuerdo con la legislación establecida por el Decreto Ley No. 2 del 22 de febrero de 2008 y las normas que lo desarrollan.

Las operaciones de Metro Leasing, S. A. 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 del 10 de julio de 1990 y el Decreto Ejecutivo 76 de 10 de julio de 1996 por el cual se reglamenta la Ley No.7 que regula el contrato de Arrendamiento Financiero de Bienes Muebles.

Las operaciones de Metro Asset Management, S. A, están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá de acuerdo con la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 del 8 de julio de 1999, la cual fue modificada por el Decreto Ley No.67 del 1 de septiembre de 2011 y por el Decreto Ley No.66 del 9 de diciembre de 2016.

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(1) Información General, continuación

Igualmente, conforme al Acuerdo No. 4-2011 del 27 de junio de 2011 emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y modificado por el Acuerdo No. 8-2013 del 18 de septiembre de 2013, las Casas de Valores deben cumplir con normas de adecuación de capital, relación de solvencia, fondos de capital, coeficiente de liquidez y concentraciones de riesgo.

Las operaciones de Financiera Govimar, S. A. y Corporación Govimar, 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 del 23 de julio de 2001, modificada por la Ley No.33 del 26 de junio de 2002 y reglamentada por el Decreto Ejecutivo 213 de 26 de octubre de 2010. Su principal fuente de negocios la constituyen los préstamos personales otorgados principalmente a jubilados y pensionados, empleados del gobierno central, entidades autónomas y semiautónomas.

Las operaciones de Metrotrust, S. A., están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá acorde a la Ley No.1 del 5 de enero de 1984 por la cual se regula el Fideicomiso en Panamá y se adoptan otras disposiciones y la Ley No. 21 de 10 de mayo de 2017, que establece las normas para la regulación y supervisión de los fiduciarios y del negocio de fideicomiso y dicta otras disposiciones.

La oficina principal del Grupo está ubicada en la ciudad de Panamá, Punta Pacífica, calle Isaac Hanono Misri, edificio Metrobank, corregimiento de San Francisco, distrito de Panamá, República de Panamá.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

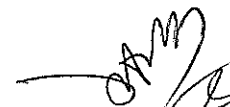
Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de conformidad a las Normas de Contabilidad NIIF incluyendo los requerimientos de la NIC 34 Información Financiera Intermedia, tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Estos estados financieros consolidados fueron aprobados por la Junta Directiva el 29 de abril de 2026.

(b) Base de Medición

Estos estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico o costo amortizado, exceptuando las inversiones a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales y las inversiones a valor razonable con cambios en resultados, los cuales se miden a su valor razonable; los activos mantenidos para la venta los cuales se miden al menor del valor en libros o el valor razonable menos costos de venta; y los terrenos y edificios que se miden a su valor de revaluación.

El Grupo reconoce todos los activos financieros al momento de su registro inicial a su valor razonable en la fecha en que se liquiden.



METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(2) Base de Preparación, continuación

(c) *Moneda Funcional y de Presentación*

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales

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

(a) *Base de Consolidación*

(a.1) *Subsidiarias*

El Grupo controla una subsidiaria cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esa subsidiaria.

Los estados financieros de las subsidiarias, descritas en la Nota 1, están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cese el mismo.

Los resultados de las subsidiarias adquiridas o dispuestas durante el año son incluidos en el estado consolidado de resultados desde la fecha efectiva de adquisición o hasta la fecha efectiva de la disposición, según corresponda.

(a.2) *Sociedades de Inversión y Vehículos Separados*

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

(a.3) *Transacciones Eliminadas en la Consolidación*

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

(a.4) *Inversión en asociada*

Las asociadas son las entidades sobre las que el Grupo ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente, implica una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación, mediante el cual la inversión se reconoce inicialmente a costo, y el importe en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación del inversor en los resultados integrales de la asociada después de la fecha de adquisición, y disminuye por los dividendos recibidos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

(b) Medición de Valor Razonable

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

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

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

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

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

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

(c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista y depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

(d) Activos Financieros

Las tres categorías de clasificación principales para los activos financieros son: medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCR), a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCUI) y al costo amortizado (CA).

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

i. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen:

- activos y pasivos con flujos de efectivo contractuales que no cumplen el criterio de "Solo pagos de principal e intereses" (en adelante, "SPPI");
- activos y pasivos designados directamente a VRCR utilizando esta opción;
- cuentas por cobrar (ganancias no realizadas) o cuentas por pagar (pérdidas no realizadas) relacionadas con instrumentos financieros derivados que no sean designados como cobertura o que no califican para la contabilidad de cobertura.

Las ganancias y pérdidas no realizadas y realizadas e intereses ganados en activos y pasivos para negociar y para instrumentos financieros a VRCR, son registradas en el estado consolidado de resultados como ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados dentro del rubro de ganancia en valores, neta.

ii. Activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOI)

Estos valores se componen de instrumentos de deuda no clasificados como valores a VRCR o valores a costo amortizado. Estos instrumentos de deuda se miden al valor razonable con cambio en otras utilidades integrales (VRCOI) si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene de acuerdo con un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros; y,
- Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas especificadas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Las ganancias y pérdidas no realizadas se reportan como incrementos netos o disminuciones en otras utilidades integrales ("OI") en el estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas neto hasta que se realicen. Las ganancias y pérdidas realizadas por la venta de valores se incluyen en la ganancia en venta de valores, neta en el estado consolidado de resultados. Para un instrumento de patrimonio designado como medido a VRCOI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integrales no se reclasifica posteriormente a ganancias y pérdidas, pero se puede transferir dentro del patrimonio.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

iii. Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado representan inversiones en valores y préstamos cuyo objetivo es mantenerlos con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales durante la vida del instrumento. Estos instrumentos financieros se miden a costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro del modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Medición inicial de los instrumentos financieros

El Grupo clasifica sus activos financieros según se midan luego de ser evaluados sobre la base del modelo de negocio del Grupo para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros a su costo amortizado, a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCUI) o al valor razonable con cambio en el resultado (VRCR).

El Grupo clasifica todos los pasivos financieros como medidos posteriormente a costo amortizado, excepto para aquellos pasivos medidos a valor razonable con cambios en resultados, como resultado de la contabilidad de cobertura, así como pasivos medidos a valor razonable correspondiente a los derivados no designados.

Evaluación del modelo de negocio

El Grupo realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que el instrumento financiero se mantiene a nivel de cartera, ya que refleja la forma en que se administra el negocio y se proporciona información a la administración como a continuación se define:

- Las políticas y objetivos del Grupo para la cartera y el desempeño de las políticas en la práctica. Estas políticas van alineadas a la estrategia de la administración, la cual se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, adecuar la duración de los activos financieros a la duración de los pasivos que financian esos activos o realizar flujos de efectivo a través de la venta de los activos;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio y la gestión de dichos riesgos;
- La evaluación del desempeño de la cartera y la información suministrada a la administración del Grupo;
- La frecuencia, el volumen y el momento de las ventas en períodos pasados, la razón de las ventas y sus expectativas sobre la futura actividad de ventas.

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses (SPPI)

Para esta evaluación, se entenderá como "principal" el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El "interés" es definido como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al capital pendiente durante un periodo de tiempo determinado, por otros riesgos y costos básicos de préstamo, así como el margen de utilidad. Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, el Grupo considera los términos contractuales del instrumento.

Esto incluye la evaluación de si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el momento o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al realizar la evaluación, el Grupo considera lo siguiente:

- Eventos contingentes que cambiarían el monto y el calendario de pago;
- Características de apalancamiento;
- Prepago y términos de extensión;
- Términos legales que limiten la reclamación de los flujos por parte del Grupo;
- Cambios en el entorno que podrían afectar el valor del dinero en el tiempo.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento financiero de patrimonio se considera como tal, solo si se cumplen las siguientes dos condiciones:

(a) El instrumento no incluye la obligación contractual para el emisor de:

- Entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad,
- Intercambiar activos o pasivos financieros con otra entidad bajo condiciones que son potencialmente desfavorables para el emisor.

(b) Si el instrumento será o puede ser liquidado por el emisor a través de sus propios instrumentos de patrimonio, entonces es:

- Un instrumento no derivado que incluye obligaciones no contractuales para el emisor de entregar un número variable de sus propios instrumentos de patrimonio o,
- Un derivado que será liquidado solo a través del intercambio del emisor de una cifra determinada de efectivo u otro activo financiero por un número determinado de sus propios instrumentos de patrimonio.

En consecuencia, un instrumento financiero de patrimonio es un contrato que manifieste una participación en los activos de una entidad.

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Los instrumentos financieros de patrimonio se pueden clasificar como a valor razonable con cambios en resultados (VRCR). También pueden ser clasificados de forma irrevocable en la categoría de instrumentos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) pero esta elección se realiza sobre la base individual del instrumento financiero de patrimonio.

Los instrumentos financieros de patrimonio que no posean un precio de mercado cotizado en un mercado activo podrán ser medidos a su valor razonable con fiabilidad si:

- la variabilidad en el rango de estimaciones del valor razonable no es significativa para ese activo, o
- las probabilidades de diversas estimaciones dentro de ese rango pueden ser evaluadas razonablemente y utilizadas en la estimación del valor razonable.

Existen muchas ocasiones en las que es posible que la variabilidad en el rango de estimaciones razonables del valor razonable de los instrumentos financieros de patrimonio que no tienen un precio de mercado cotizado no sea significativa. Normalmente es posible estimar el valor razonable de un instrumento financiero de patrimonio que el Grupo ha adquirido de un tercero.

Baja de activos financieros

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Al dar de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo dado de baja) y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otras utilidades integrales, se reconoce en resultados.

El Grupo realiza operaciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado consolidado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo transferido o parte de ellos. En tales casos, los activos transferidos no son dados de baja.

Modificación de activos y pasivos financieros

Cuando un activo o pasivo financiero es modificado, el Grupo verifica si esta modificación resulta en una baja en cuentas. La modificación resulta en una baja en cuentas cuando los nuevos términos son significativamente diferentes a los términos contractuales originales, el Grupo considera los siguientes:

- Factores cualitativos, tales como flujos de efectivo después de la modificación ya no son SPPI, cambio de moneda o cambio de contraparte, la extensión del cambio en tasa de interés, vencimiento, acuerdos de pago. Si no identifican de manera clara una modificación importante, entonces;
- Una valoración cuantitativa es realizada para comparar el valor presente de los flujos de efectivo contractuales restantes según los términos originales con los flujos de efectivo contractuales según los términos revisados, ambas cantidades descontadas al interés efectivo original.
- Si los flujos de efectivo del activo modificado contabilizado al costo amortizado no son sustancialmente diferentes, la modificación no dará como resultado la baja en cuentas del activo financiero. En este caso, el Grupo vuelve a calcular el importe en libros bruto del activo financiero y reconoce en sus resultados el ajuste del importe en libros bruto como una ganancia o pérdida por modificación. Si dicha modificación se lleva a cabo debido a dificultades financieras del deudor, entonces la ganancia o pérdida se presenta como ingreso por interés.

(e) Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa constituyen transacciones de financiamiento garantizadas y se presentan por el monto al cual los valores son adquiridos, más los rendimientos financieros acumulados. El Grupo toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y se acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado.

Los ingresos o gastos relacionados son reconocidos en el estado consolidado de resultados bajo el método de tasa de interés efectiva.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

(f) Préstamos

Los préstamos por cobrar presentados a costo amortizado en el estado consolidado de situación financiera son medidos inicialmente a valor razonable más los costos directos incrementales y subsecuentemente a costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en contratos de arrendamiento de equipo rodante, los cuales son reportados como parte de la cartera de préstamos al valor presente del arrendamiento.

El factoraje consiste en la compra de facturas, que se presentan a su valor principal pendiente de cobro. Las facturas descontadas por cobrar, netas de sus montos retenidos y su interés cobrado por adelantado se presentan como parte de la cartera de préstamos.

(g) Deterioro de los Instrumentos Financieros

El Grupo mantiene un modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE) para el reconocimiento del deterioro de los activos financieros. Este modelo no aplica a:

- Las inversiones en instrumentos de patrimonio y
- Los instrumentos financieros que se miden a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

Pérdida crediticia esperada (PCE)

La pérdida crediticia esperada establece que se reconozcan en el resultado todas las pérdidas crediticias esperadas para todos sus activos financieros, aun cuando los mismos hayan sido recientemente originados o adquiridos.

El Grupo realiza una estimación de las pérdidas crediticias esperadas (incobrabilidad futura), basada en:

- modelo de calificación crediticia (comportamiento de pago) histórico;
- matrices de transición;
- probabilidades de incumplimiento que incorporan las condiciones macroeconómicas actuales y el futuro previsible.

El monto de las “pérdidas crediticias esperadas” (PCE) es la estimación (aplicando una probabilidad ponderada) del valor actual de la falta de pago al momento del vencimiento, considerando un horizonte temporal de los próximos 12 meses o bien durante la vida esperada del instrumento financiero. Así, no es necesario que un evento de pérdida ocurra para que el deterioro sea reconocido.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Modelo de pérdida crediticia esperada

De acuerdo con el modelo los activos financieros se clasifican en tres etapas según las exposiciones de crédito:

- Etapa 1: En las exposiciones de crédito en las que no ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial, el Grupo constituye provisión, desde el momento del reconocimiento inicial, para las pérdidas crediticias esperadas que resultan de eventos predeterminados que son posibles dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación.
- Etapa 2: En las exposiciones de crédito donde se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial, pero que aún no presentan evidencia objetiva de deterioro, el Grupo constituye provisiones por pérdidas crediticias esperadas correspondientes a la vida esperada del instrumento financiero.
- Etapa 3: Las exposiciones de crédito que presentan evidencia objetiva de deterioro a la fecha de reporte se clasifican en Etapa 3. Estas corresponden a operaciones en incumplimiento o con indicadores de deterioro crediticio. Para estas operaciones, el Grupo reconoce provisiones por pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del instrumento, calculadas sobre la base del valor en libros bruto ajustado por deterioro, conforme a lo establecido en la normativa aplicable.

Este modelo está dado por la fórmula $PCE = PI \times PDI \times EAI$, la cual es definida por las siguientes variables:

- *Probabilidad de incumplimiento (PI)*
Medida de riesgo que indica la probabilidad de una operación, en función de sus características crediticias, de alcanzar un deterioro crediticio denominado "default" en un tiempo determinado.
- *Pérdida dado el incumplimiento (PDI)*
La PDI representa el porcentaje de pérdida producida en caso de que se produzca el incumplimiento. Para ello se consideran los porcentajes de recupero promedio, sobre operaciones que alcanzaron el estado de "incumplimiento", a lo largo de la gestión de recuperación.
- *Exposición ante el incumplimiento (EAI)*
Importe de deuda pendiente de pago en el momento del incumplimiento del cliente. La EAI debe incorporar el potencial incremento de saldo que pudiera darse desde una fecha de referencia hasta el momento del incumplimiento.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

La medición del deterioro se realiza por medio de modelos de evaluación colectiva e individual, tal como se detalla a continuación:

- *Metodología individual*

La metodología de análisis individual se aplica en exposiciones significativas e incluye la evaluación de escenarios de pérdida ponderados, teniendo en cuenta las expectativas económicas y las condiciones particulares de cada deudor.

El Grupo evalúa los créditos clasificados en incumplimiento analizando el perfil de la deuda de cada deudor, las garantías otorgadas que amparan la facilidad e información financiera, comportamiento crediticio del cliente y del sector. Los activos financieros significativos son considerados incumplidos cuando, basados en información y eventos actuales o pasados, es probable que el Grupo no pueda recuperar todos los montos descritos en el contrato original incluyendo los intereses y comisiones pactados en el contrato.

- *Modelos Colectivos*

Cuando la estimación de la pérdida crediticia esperada (PCE) es llevada a cabo en forma colectiva, los instrumentos financieros son agrupados en función de las características de riesgo compartidas, que incluyen:

- Tipo de instrumento; y
- Tipo de garantía.

La agrupación está sujeta a una revisión periódica para garantizar que las exposiciones dentro de un grupo particular permanezcan apropiadamente homogéneas.

Para los portafolios en los cuales el Grupo tiene datos históricos limitados, se utiliza información de referencia externa para complementar los datos de información histórica disponible internamente.

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 Grupo considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información como análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica y evaluación de expertos en riesgo de crédito del Grupo incluyendo información con proyección.

El Grupo 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;

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

- 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 Grupo asigna a cada exposición una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine qué sea predictiva de la PI y aplicando juicio de crédito experto, el Grupo utiliza estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores varían dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora y para que, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones 1 y 2 sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones 2 y 3.

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

El Grupo 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 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 del producto interno bruto, cambios en las tasas de interés de mercado y desempleo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

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

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

El Grupo 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 Grupo para manejo del riesgo de crédito.

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

El Grupo 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 Grupo, 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 Grupo 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 Grupo presumirá que un crédito ha incrementado significativamente de riesgo cuando el activo está en mora por más de 30 días.

El Grupo da seguimiento a 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 se alinea con el punto del tiempo cuando un activo llega a más de 30 días de vencido;
- El promedio de tiempo en la identificación de un incremento significativo en el riesgo de crédito y el incumplimiento parecen razonables;
- Las exposiciones generalmente no son transferidas directamente desde la PCE de los 12 meses siguientes a la medición de préstamos incumplidos de créditos deteriorados;

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

- No hay una volatilidad injustificada en la provisión por deterioro de transferencias entre los grupos de pérdida esperada en los 12 meses siguientes y la pérdida 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 en cuentas del activo en el estado consolidado de situación financiera, la determinación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente refleja comparaciones de:

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

El Grupo 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 Grupo 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.

Para activos financieros modificados como parte de las políticas de renegociación del Grupo, la estimación de la PI reflejará si las modificaciones han mejorado o restaurado la habilidad del Grupo para recaudar los intereses y el principal y las experiencias previas del Grupo de acciones similares. Como parte de este proceso el Grupo 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 ya no ser considerado eliminadas como un crédito deteriorado o que la PI ha ya disminuido de tal forma que la provisión pueda ser revertida y que el crédito sea medido por deterioro en un plazo de 12 meses posterior a la fecha de reporte.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Proyección de condiciones

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

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

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

Presentación de la reserva para pérdidas crediticias esperadas (PCE) en el estado consolidado de situación financiera

A continuación, se detalla cómo se presentan las reservas para pérdidas crediticias esperadas en el estado consolidado de situación financiera:

- 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: en general, como provisión; y
- Instrumentos de deuda medidos a VRCUI: no se reconoce una reserva para pérdidas crediticias esperadas en el estado consolidado de situación financiera porque el valor en libros de estos activos es su valor razonable. Sin embargo, la reserva para pérdidas crediticias esperadas se revela y se reconoce en la reserva para valuación de inversiones dentro del patrimonio.

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

Este rubro comprende edificios, mobiliarios y mejoras utilizados por sucursales y oficinas. Todas las propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras son registrados al costo histórico menos depreciación y amortización acumulada, y cualquier pérdida por deterioro, excepto los terrenos y edificios que se reconocen aplicando el modelo de revaluación.

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Modelo de revaluación de propiedades

Con posterioridad a su reconocimiento como activo, los terrenos y edificaciones cuyo valor razonable puede medirse con fiabilidad se contabilizarán por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que hayan sufrido. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera del valor razonable al final del período que se informa.

El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes. Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que el Grupo obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimiento se cargan al estado consolidado de resultados durante el período financiero en el cual se incurren.

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

- | | |
|------------------------------------|---------------|
| • Edificio y mejoras | Hasta 30 años |
| • Mobiliario y equipo de oficina | 3 - 10 años |
| • Mejoras a propiedades arrendadas | 3 - 10 años |
| • Equipo rodante | 3 - 5 años |

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.

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

(i) *Activos Intangibles*

(i.1) *Activos Intangibles*

Los activos intangibles consisten en licencias y programas de sistemas informáticos de vida definida adquiridos por el Grupo y que son registrados al costo de adquisición o desarrollo interno, menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro. La amortización se carga a los resultados de operación utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los programas adquiridos, desde la fecha en que está disponible para ser utilizado. La vida útil estimada para los programas se estima entre tres y siete años.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

(i.2) Plusvalía

La plusvalía representa el exceso del precio de compra sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos, resultantes de la adquisición de un negocio.

Toda plusvalía se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo de una entidad y se evalúa por deterioro a ese nivel. La plusvalía, no es amortizada, pero es evaluada para deterioro por lo menos una vez al año y cuando haya indicio de posible deterioro.

La prueba de deterioro requiere que el valor razonable de cada unidad generadora de efectivo se compare con su valor en libros. La plusvalía se presenta al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. Las pérdidas por deterioro, de haber alguna, se reflejan en el estado consolidado de resultados.

(j) Arrendamientos

En la fecha de inicio de un contrato, el Grupo evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de 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 a controlar el uso de un activo identificado, el Grupo evalúa si:

- i.* El contrato implica el uso de un activo: 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 el derecho de sustitución sustancial, entonces no se identifica un activo;
- ii.* El Grupo tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos derivados del uso del activo durante el período de uso; y
- iii.* El Grupo tiene el derecho de dirigir el uso del activo. El Grupo tiene este derecho cuando tiene los derechos de tomar las 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 Grupo tiene el derecho de dirigir el uso del activo si:
 - El Grupo tiene el derecho de operar el activo; o
 - El Grupo diseñó el activo de manera que predetermina cómo y para qué propósito se utilizará.

En la fecha de inicio o en la reevaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Grupo 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 sucursales bancarias, oficinas administrativas y estacionamientos en los que es arrendatario, el Grupo ha optado por no separar los componentes de no arrendamiento, y tener en cuenta los componentes de arrendamiento para contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Como Arrendatario

El Grupo 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 o antes, más 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, lo que ocurra primero. Adicionalmente, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro del valor, si corresponde, y se ajusta para ciertas remediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se realiza una remedición 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 Grupo del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si el Grupo cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

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

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

El Grupo ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para arrendamientos de bajo valor y/o a corto plazo (no más de doce meses), relacionados con los espacios para ATMs, sucursales y estacionamientos. El Grupo reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

(k) *Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta*

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

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

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

(l) Depósitos, Financiamientos Recibidos y Valores Comerciales Negociables

Estos instrumentos son el resultado de los recursos que el Grupo recibe y estos 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 Grupo decida registrar a valor razonable con cambios en resultados. El Grupo clasifica los instrumentos de capital en pasivos financieros o en instrumentos de capital de acuerdo con la sustancia de los términos contractuales del instrumento.

(m) 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 los cuales se tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto por intereses bajo el método de tasa de interés efectiva.

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

(n) Garantías Financieras

Las garantías financieras emitidas son contratos que exigen al Grupo al 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. Subsecuentemente, la garantía se registra al mayor entre el monto amortizado y el monto de la reserva para pérdidas crediticias esperadas. Las garantías financieras se incluyen en el estado consolidado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

(o) Capital en Acciones

El Grupo clasifica un instrumento de capital como pasivo o patrimonio de acuerdo con la sustancia y términos contractuales del instrumento. Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad, después de deducir todos sus pasivos.

Las acciones comunes se emiten a su valor nominal sin costos ni gastos de ninguna índole por ser de emisión privada.

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

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

(p) Utilidad por Acción

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad neta disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año.

(q) Ingresos y Gastos por Intereses

Tasa de interés efectiva

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo. La 'tasa de interés efectiva' es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros en efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero:

- al importe en libros bruto del activo financiero; o
- al costo amortizado del pasivo financiero.

Al calcular la tasa de interés efectiva para los instrumentos financieros distintos de los activos con deterioro crediticio, el Grupo estima los flujos de efectivo futuros considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no las PCE. En el caso de los activos financieros con deterioro crediticio, la tasa de interés efectiva ajustada por el crédito se calcula utilizando los flujos de efectivo futuros estimados incluyendo las PCE.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción y los honorarios. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo financiero o un pasivo financiero.

Costo amortizado y saldo bruto en libros

El costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero es el importe al que se mide el activo financiero o pasivo financiero en el reconocimiento inicial menos los pagos a principal, más o menos la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el monto inicial y el monto al vencimiento y, para los activos financieros, ajustado por cualquier PCE.

El importe bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustarse por cualquier reserva para PCE.

Cálculo de los ingresos y gastos por intereses

Al calcular los ingresos y gastos por intereses, la tasa de interés efectiva se aplica al importe en libros bruto del activo (cuando el activo no tiene deterioro crediticio) o al costo amortizado del pasivo.

Para los activos financieros que presentan deterioro crediticio posterior a su reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva sobre el costo amortizado del activo financiero.

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Presentación

Los ingresos y gastos por intereses presentados en el estado consolidado de resultados incluyen:

- Intereses sobre activos financieros y pasivos financieros medidos a CA calculados sobre una base de interés efectivo;
- Intereses sobre los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI calculados sobre una base de interés efectivo.

Los ingresos y gastos por intereses sobre otros activos financieros y pasivos financieros a VRCR se presentan en la ganancia en valores, neta.

(r) Obligaciones de Desempeño y Política de Reconocimiento de Ingresos por Honorarios y Comisiones

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 Grupo reconoce los ingresos cuando el cliente recibe el servicio.

La siguiente tabla presenta información sobre la naturaleza y el tiempo para el cumplimiento de las 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 corporativa y de consumo	El Grupo presta servicios bancarios a clientes corporativos y personas naturales, incluyendo administración de cuentas, líneas de crédito y sobregiro, tarjetas de crédito, adquirencia y otros servicios bancarios. El Grupo revisa y fija sus tarifas por servicios de forma anual. Los cargos por servicios relacionados a la administración de cuentas se realizan directamente en la cuenta del cliente en el momento en que se brinda. Las comisiones por servicios de adquirencia, líneas de crédito y sobregiros, son cargados directamente a la cuenta del cliente cuando la transacción se lleva a cabo. Los cargos por servicios bancarios se realizan mensualmente y se basan en tasas revisadas periódicamente por el Grupo.	Ingresos por servicio de administración de cuentas y las tarifas por servicios bancarios se reconocen a lo largo del tiempo en que se prestan los servicios. Los ingresos relacionados con transacciones son reconocidos en el momento en que se lleva a cabo la transacción.
Banca de Inversión	El segmento de banca de inversión del Grupo proporciona diversos servicios financieros, que incluyen administración y custodia de valores. Se cobran comisiones por servicios continuos anualmente al final del año calendario directamente a la cuenta del cliente. Las comisiones basadas en transacciones para la administración de valores se cobran cuando se lleva a cabo la transacción.	Los ingresos por servicios de administración y custodia de valores se reconocen a lo largo del tiempo se prestan los servicios. Los ingresos relacionados con transacciones son reconocidos en el momento en que se lleva a cabo la transacción.
Administración de activos	El Grupo presta servicios de administración de activos. Las comisiones por servicios de administración de activos se calculan con base en la negociación con el cliente y se cobran de forma anual.	Los ingresos por administración de activos se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios.

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

(s) *Ingresos por Dividendos*

Los dividendos son reconocidos en el estado consolidado de resultados cuando el Grupo tiene el derecho para recibir el pago establecido.

(t) *Reconocimiento de Ingresos por Arrendamientos*

Los ingresos por arrendamiento se reconocen en el momento en que el arrendatario tiene el derecho a utilizar el activo arrendado. Los contratos de arrendamiento se perfeccionarán cuando ocurran los siguientes elementos:

- consentimiento de los contratantes;
- objeto cierto que sea materia del contrato;
- causa de la obligación que se establezca; y
- el contrato conste por escrito.

(u) *Operaciones de Fideicomiso*

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

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

(v) *Impuesto sobre la Renta*

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

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

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

(w) *Información por Segmento*

Un segmento de negocio es un componente del Grupo, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la gerencia 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.

(x) *Uniformidad en la Presentación de los Estados Financieros Consolidados*

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros consolidados.

(4) Administración de Riesgos Financieros

Las actividades del Grupo están expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo del Grupo es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno para minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera del Grupo.

El Comité de Riesgo es la máxima autoridad delegada por la Junta Directiva que tiene la responsabilidad de aprobar los límites y niveles de tolerancia para la administración de riesgo en el marco de perfil de riesgo.

El Grupo ha adoptado cuatro principios para la gestión de riesgos que a continuación se mencionan:

- Cultura de Riesgo
- Perfil de Riesgo
- Capacidad de Asumir Riesgo
- Límites de Riesgos

El Grupo ha establecido una política de gestión y administración integral de riesgos aprobada por el Comité de Riesgos y Junta Directiva. Las actividades del Grupo se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y como tal, el estado consolidado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros, por lo que está expuesto a los siguientes riesgos en el uso de los mismos:

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Mercado
- Riesgo Operacional
- Riesgo Tecnológico

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La Junta Directiva del Grupo tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. Para tal efecto, ha nombrado comités que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Grupo. Estos comités son los siguientes:

- Comité de Auditoría
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Riesgos
- Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales
- Comité de Crédito
- Comité de Recursos Humanos
- Comité de Gerencia Superior
- Comité de Tecnología

Adicionalmente, el Grupo está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá y su subsidiaria Metro Asset Management, S. A., a las regulaciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

(a) Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera para el Grupo, que ocurre si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero, fallan en cumplir sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de los préstamos a clientes y de inversión en títulos valores.

Para propósitos de gestión de riesgos, el Grupo considera y consolida todos los elementos de exposición de riesgo de crédito: riesgo del deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria. El riesgo de crédito que surge al mantener valores es manejado independientemente, pero informado como un componente de la exposición del riesgo de crédito.

Los comités respectivos asignados por la Junta Directiva del Grupo vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de títulos valores, que involucran un riesgo de crédito para el Grupo. El Comité de Crédito está conformado por miembros de la Junta Directiva, personal de administración de crédito, y por representantes de las áreas de negocio. Este Comité está encargado de desarrollar los cambios a las políticas de crédito, y de presentar los mismos ante la Junta Directiva del Grupo.

El Grupo ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Formulación de políticas de crédito

Las políticas de crédito son emitidas o revisadas por recomendación de cualquiera de los miembros del Comité de Crédito o por los vicepresidentes de crédito, así como por las áreas de control, quienes deberán sugerirlo por escrito, considerando los siguientes factores:

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

Todo cambio de políticas o formulación de nuevas políticas deben ser aprobadas por el Comité de Riesgos, el cual, a su vez, las presenta a la Junta Directiva del Grupo para su aprobación, quienes emiten un memorando de instrucción para su divulgación e implementación posterior.

Establecimiento de límites de autorización

Los límites de autorización de los créditos son establecidos dependiendo la representatividad de cada monto en el capital del Grupo. Estos niveles de límites son recomendados por el Comité de Crédito, quienes a su vez someten los mismos a la aprobación de la Junta Directiva del Grupo.

Límites de exposición

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

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 composición estratégica de la cartera de crédito.

De igual manera, el Grupo 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 desean tener exposición con base en el plan estratégico del Grupo; 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.

Límite máximo por contraparte

En cuanto a las exposiciones por contrapartes, se han definido límites basados en la calificación de riesgo de la contraparte, como una proporción del capital del Grupo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Modelo de calificación interna

El modelo de calificación interna pondera variables que buscan asignar un puntaje a cada deudor en función de su comportamiento y hábito de pago histórico con el propósito de predecir un evento de incumplimiento en un horizonte futuro de desempeño. La calificación interna se utiliza como variable para identificar el incremento significativo en el riesgo de crédito.

El marco actual de calificación consta de 6 puntajes que reflejan distintos grados de riesgo de incumplimiento basado en el comportamiento de mora, los cuales se detallan a continuación:

- Calificación 1: corresponde a créditos con riesgo bajo, históricamente al día en sus compromisos de pago.
- Calificación 2 al 4: corresponde a créditos que han presentado mora en el cumplimiento de sus obligaciones.
- Calificación 5: corresponde a créditos del segmento de la banca de consumo que han incumplido sus obligaciones, y que pueden tener un seguimiento estricto por análisis individual. Para el segmento de banca corporativa corresponde a créditos con incremento significativo de riesgo de crédito.
- Calificación 6: corresponde a créditos del segmento de la banca corporativa que han incumplido sus obligaciones, manteniéndose en gran parte un seguimiento estricto por análisis individual.

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Las siguientes tablas analizan las carteras de préstamos y operaciones fuera de balance del Grupo:

31 de marzo de 2026				
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio	Total
Préstamos a costo amortizado				
Calificación 1	942,450,509	0	0	942,450,509
Calificación 2	89,181,073	15,160	0	89,196,233
Calificación 3	148,191,035	2,212,104	0	150,403,139
Calificación 4	0	73,924,680	0	73,924,680
Calificación 5	0	30,012,973	3,785,108	33,798,081
Calificación 6	0	0	36,977,185	36,977,185
Total de préstamos brutos	1,179,822,617	106,164,917	40,762,293	1,326,749,827
Intereses acumulados por cobrar	10,145,234	5,774,389	30,339	15,949,962
Reserva para pérdida en préstamos	(1,151,262)	(4,808,131)	(9,611,030)	(15,570,423)
Intereses, costos y comisiones no ganadas	(74,216,252)	(252,243)	(79,570)	(74,548,065)
Valor en libros a costo amortizado	1,114,600,337	106,878,932	31,102,032	1,252,581,301
Préstamos de Consumo				
0 a 30 días	330,834,025	6,191,613	0	337,025,638
31 a 60 días	11,298,330	3,089,347	127,569	14,515,246
Más de 61 días	0	2,060,294	3,657,539	5,717,833
Total de préstamos brutos	342,132,355	11,341,254	3,785,108	357,258,717
Operaciones fuera de balance				
Calificación 1				
Cartas de crédito y Stand by	3,027,364	0	0	3,027,364
Avales y fianzas	2,846,566	0	0	2,846,566
Cartas promesa de pago	16,353,253	0	0	16,353,253
Total de operaciones fuera de balance	22,227,183	0	0	22,227,183

31 de diciembre de 2025				
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio	Total
Préstamos a costo amortizado				
Calificación 1	890,628,383	0	0	890,628,383
Calificación 2	89,612,791	218,407	0	89,831,198
Calificación 3	139,530,712	51,403	0	139,582,115
Calificación 4	0	70,656,379	0	70,656,379
Calificación 5	0	29,012,859	2,880,413	31,893,272
Calificación 6	0	0	34,679,040	34,679,040
Total de préstamos brutos	1,119,771,886	99,939,048	37,559,453	1,257,270,387
Intereses acumulados por cobrar	10,707,770	5,359,563	27,975	16,095,308
Reserva para pérdida en préstamos	(1,263,302)	(4,825,687)	(8,534,303)	(14,623,292)
Intereses, costos y comisiones no ganadas	(73,861,740)	(334,950)	(48,776)	(74,245,466)
Valor en libros a costo amortizado	1,055,354,614	100,137,974	29,004,349	1,184,496,937
Préstamos de Consumo				
0 a 30 días	322,365,176	3,523,735	0	325,888,911
31 a 60 días	17,070,468	5,339,291	128,494	22,538,253
Más de 61 días	488,776	1,460,938	2,751,920	4,701,634
Total de préstamos brutos	339,924,420	10,323,964	2,880,414	353,128,798
Operaciones fuera de balance				
Calificación 1				
Cartas de crédito y Stand by	1,547,338	0	0	1,547,338
Avales y fianzas	2,917,053	0	0	2,917,053
Cartas promesa de pago	11,866,202	0	0	11,866,202
Total de operaciones fuera de balance	16,330,593	0	0	16,330,593

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La siguiente tabla analiza las inversiones en títulos de deuda que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación con base en su calificación de riesgo más conservadora entre Standard & Poor's, Moody's, Fitch Ratings Inc. y Moody's Local:

31 de marzo de 2026					
	VRCUI	Al costo amortizado			
	PCE de 12 meses	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio	Costo amortizado Total
Inversiones en Títulos de Deuda					
AAA	51,348,201	0	0	0	0
De AA a A-	0	30,307,590	0	0	30,307,590
De BBB+ a BBB-	111,446,578	57,635,260	4,822,518	0	62,457,778
De BB+ a B-	27,730,608	9,533,455	0	0	9,533,455
Menor a B-	0	0	0	9,533,870	9,533,870
Sin Calificación	0	197,797,230	15,212,094	0	213,009,324
Valor en libros	190,525,387	295,273,535	20,034,612	9,533,870	324,842,017
Intereses acumulados por cobrar	953,805	1,870,500	185,419	0	2,055,919
Reserva para pérdidas esperadas	0	(1,153,205)	(1,496,377)	(1,500,000)	(4,149,582)
Saldo en libros	191,479,192	295,990,830	18,723,654	8,033,870	322,748,354

31 de diciembre de 2025					
	VRCUI	Al costo amortizado			
	PCE de 12 meses	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio	Costo amortizado Total
Inversiones en Títulos de Deuda					
AAA	103,058,174	0	0	0	0
De AA a A-	0	30,658,443	0	0	30,658,443
De BBB+ a BBB-	95,143,442	42,408,872	4,822,519	0	47,231,391
De BB+ a B-	5,224,477	12,903,175	0	0	12,903,175
Menor a B-	0	0	0	9,533,870	9,533,870
Sin Calificación	0	176,669,245	15,503,629	0	192,172,874
Valor en libros	203,426,093	262,639,735	20,326,148	9,533,870	292,499,753
Intereses acumulados por cobrar	525,445	1,667,480	87,785	0	1,755,265
Reserva para pérdidas esperadas	0	(1,035,903)	(1,466,332)	(1,500,000)	(4,002,235)
Saldo en libros	203,951,538	263,271,312	18,947,601	8,033,870	290,252,783

Depósitos colocados en bancos:

Al 31 de marzo de 2026, el Grupo mantiene depósitos colocados en bancos con un saldo bruto (solo capital) por B/.107,413,320 (31 de diciembre de 2025: B/.153,978,313) todos clasificados con una PCE de 12 meses. Los depósitos colocados son mantenidos en bancos y otras instituciones financieras con calificación de riesgo entre AA y BB, basado en las agencias Moody's, Standard & Poor's, Fitch Ratings Inc. y Moody's Local.

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Las siguientes tablas analizan las reservas por deterioro de los depósitos colocados en bancos, préstamos, inversiones y contingencias del Grupo:

	31 de marzo 2026	31 de diciembre 2025
	PCE de 12 meses	PCE de 12 meses
Reserva de Depósitos a costo amortizado		
Saldo al inicio del periodo		13,652
Remediación neta de la reserva	6,691	(140)
Activos financieros originados	9,681	6,700
Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja	(6,701)	(13,521)
Total al final del periodo	9,680	6,691

		31 de marzo de 2026		
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida – sin deterioro	PCE del tiempo de vida – con deterioro	Total
Reserva de Préstamos a costo amortizado				
Saldo al inicio del periodo	1,263,302	4,825,687	8,534,303	14,623,292
Transferencia a PCE 12 meses	3,048	(2,561)	(487)	0
Transferencia a PCE del tiempo de vida – sin deterioro crediticio	(555,670)	557,778	(2,108)	0
Transferencia a PCE del tiempo de vida – con deterioro crediticio	(423,781)	(807,504)	1,231,285	0
Remediación neta de la reserva	840,941	516,974	359,297	1,717,212
Activos financieros originados	(122,622)	(356,762)	(87,048)	(566,432)
Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja	146,044	74,519	0	220,563
Castigos	0	0	(503,979)	(503,979)
Recuperaciones	0	0	79,767	79,767
Total al final del periodo	1,151,262	4,808,131	9,611,030	15,570,423

		31 de diciembre de 2025		
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida – sin deterioro	PCE del tiempo de vida – con deterioro	Total
Reserva de Préstamos a costo amortizado				
Saldo al inicio del periodo	2,428,507	4,489,040	7,795,186	14,712,733
Transferencia a PCE 12 meses	45,252	(41,222)	(4,030)	0
Transferencia a PCE del tiempo de vida – sin deterioro crediticio	(3,248,183)	3,546,174	(297,991)	0
Transferencia a PCE del tiempo de vida – con deterioro crediticio	(5,425,136)	(5,543,780)	10,968,916	0
Remediación neta de la reserva	7,014,285	3,331,836	2,611,410	12,957,531
Activos financieros originados	(134,764)	(1,005,988)	(895,607)	(2,036,359)
Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja	583,341	49,627	5,481	638,449
Castigos	0	0	(12,126,711)	(12,126,711)
Recuperaciones	0	0	477,649	477,649
Total al final del periodo	1,263,302	4,825,687	8,534,303	14,623,292

		31 de marzo de 2026		
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida – sin deterioro	PCE del tiempo de vida – con deterioro	Total
Reserva de Inversiones en valores a costo amortizado				
Saldo al inicio del periodo	1,035,903	1,466,332	1,500,000	4,002,235
Remediación neta de la reserva	3,130	0	0	3,130
Activos financieros originados	301,482	30,045	0	331,527
Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja	(187,310)	0	0	(187,310)
Total al final del periodo	1,153,205	1,496,377	1,500,000	4,149,582

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	PCE de 12 meses	31 de diciembre de 2025		Total
		PCE del tiempo de vida – sin deterioro	PCE del tiempo de vida – con deterioro	
Reserva de Inversiones en valores a costo amortizado				
Saldo al inicio del período	994,341	1,353,891	0	2,348,232
Transferencia a PCE del tiempo de vida – con deterioro crediticio	0	(1,500,000)	1,500,000	0
Remediación neta de la reserva	(48,968)	1,673,315	0	1,624,347
Activos financieros originados	433,586	217,899	0	651,485
Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja	(343,056)	(278,773)	0	(621,829)
Total al final del período	1,035,903	1,466,332	1,500,000	4,002,235

	31 de marzo 2026		31 de diciembre 2025	
	PCE de 12 meses		PCE de 12 meses	
Reserva de Inversiones en valores a VRCOUI				
Saldo al inicio del período		294,974		215,341
Remediación neta de la reserva		(36,085)		(11,555)
Activos financieros originados		267,460		235,739
Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja		(84,054)		(144,551)
Total al final del período		442,295		294,974

	31 de marzo 2026		31 de diciembre 2025	
	PCE de 12 meses		PCE de 12 meses	
Reserva de operaciones fuera de balance				
Saldo al inicio del período		2,659		3,708
Remediación neta de la reserva		(167)		(508)
Operaciones fuera de balance originadas		634		1,985
Reversión de reserva de operaciones que han sido dados de baja		(443)		(2,506)
Total al final del período		2,683		2,659

La reserva para pérdidas crediticias de las inversiones a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales no se reconoce en el estado consolidado de situación financiera porque el valor en libros de estas inversiones es su valor razonable. Sin embargo, dicha reserva se presenta dentro del estado consolidado de cambios en el patrimonio en la cuenta de reserva para valuación de inversiones en valores.

En el cuadro anterior, se han detallado los factores de mayor exposición al riesgo e información de los depósitos colocados en bancos, préstamos e inversiones en títulos de deuda, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- Deterioro en préstamos e inversiones en títulos de deuda:
La administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los préstamos e inversiones en títulos de deuda, basado en los siguientes criterios establecidos por el Grupo:
 - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
 - Flujo de caja con dificultades experimentadas por el prestatario;
 - Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
 - Iniciación de un procedimiento de quiebra;
 - Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
 - Deterioro en el valor de la garantía.

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

• Préstamos modificados:

Son aquellos a los cuales se ha hecho una modificación debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Grupo considera conceder alguna variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasas y garantías). Estos préstamos una vez modificados, se mantienen en la clasificación de riesgo que se encontraban antes de la modificación, independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor, posterior a la modificación por parte del Grupo, por un plazo de 180 días.

Al 31 de marzo de 2026, el Grupo efectuó modificaciones de préstamos a costo amortizado por B/.3,254,673 (31 de diciembre de 2025: B/.48,286,664).

• Castigos:

El Grupo revisa periódicamente su cartera de préstamos deteriorada para identificar aquellos créditos que ameritan ser castigados en función de la incobrabilidad del saldo y hasta por el monto en que las garantías reales no cubren el mismo. Para los préstamos de consumo no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada. En el caso de préstamos de vivienda y de consumo garantizados, el castigo se efectúa al ejecutar la garantía y por el monto estimado en que éstas no cubren el valor en libros del crédito.

Los préstamos castigados al 31 de marzo de 2026 por un monto de B/.503,979 (31 de diciembre de 2025: B/.12,126,711) a aún están sujetos a actividades de gestión de cobro.

Los portafolios para los cuales la información de referencia interna y externa representa un dato de entrada significativo en la medida de la PCE se detallan a continuación:

Detalle	31 de marzo 2026 Monto (B/.)	31 de diciembre 2025 Monto (B/.)	Probabilidad de Incumplimiento (PI)	Pérdida dada al incumplimiento (PDI)
Depósitos en bancos	107,442,562	154,069,135	Estudios de las agencias calificadoras de riesgos: S&P /Fitch /Moody's.	Estudios sobre las tasas de recuperación de Moody's.
Inversiones	518,377,128	498,206,556		
Préstamos	1,342,699,789	1,273,365,695	El Grupo segmenta el portafolio y proyecta curvas de probabilidades de incumplimiento bajo matrices de transición utilizando la calificación interna.	El Grupo estima los parámetros de tasas de recuperación basados en escenarios teóricos utilizando plazos de liquidación, tasas de interés, ajuste en precios, gastos, entre otros.
Contingencias	22,227,183	16,330,593	El Grupo segmenta el portafolio y proyecta curvas de probabilidades de incumplimiento bajo matrices de transición utilizando la calificación interna.	El Grupo estima los parámetros de tasas de recuperación basados en escenarios teóricos utilizando plazos de liquidación, tasas de interés, ajuste en precios, gastos, entre otros.

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Incorporación de información prospectiva ('Forward Looking')

La NIIF 9 recalca la necesidad de reflejar las condiciones actuales y futuras del cliente. Es por ello que postula la incorporación de factores de 'forward looking', que incluyan efectos macroeconómicos en las estimaciones. Por este motivo, el cálculo de las PCE se realiza bajo el marco de diferentes escenarios macroeconómicos, dentro de los cuales pueda presentarse, o no, una pérdida. El propósito de estimar las PCE no es estimar el escenario más desfavorable ni estimar el escenario más favorable. En su lugar, una estimación de las PCE reflejará siempre la posibilidad de que ocurra o no una pérdida crediticia. La consideración de modelos 'forward looking' permite evaluar distintos escenarios de pérdidas crediticias mitigando potenciales sesgos y subjetividades.

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

<u>Variable</u>	<u>Escenario</u>	<u>2027</u>	<u>2028</u>	<u>2029</u>	<u>2030</u>
Producto Interno Bruto (PIB) (crecimiento anual)	Adverso	3.20%	3.40%	3.50%	3.50%
	Base	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%
	Optimista	4.50%	4.30%	4.20%	4.20%

El caso base representa el resultado más probable y alineado con la información utilizada por el Grupo para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuestos. Los otros escenarios representan resultados con expectativas más optimistas o pesimistas.

El siguiente cuadro muestra el impacto estimado en la reserva para pérdidas en préstamos, causado por movimientos de la economía afectando el PIB en 1% y 2%, variable que se considera como la más importante dentro de la información financiera prospectiva del modelo de reserva:

	<u>100 pb de incremento</u>	<u>100 pb de disminución</u>	<u>200 pb de incremento</u>	<u>200 pb de disminución</u>
<u>31 de marzo de 2026</u>	(419,077)	418,171	(838,691)	835,107
	<u>100 pb de incremento</u>	<u>100 pb de disminución</u>	<u>200 pb de incremento</u>	<u>200 pb de disminución</u>
<u>31 de diciembre de 2025</u>	(374,415)	373,452	(749,403)	745,592

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Garantías y su Efecto Financiero

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

	% de exposición de la cartera que está garantizada		<u>Tipo de Garantía</u>
	31 de marzo 2026	31 de diciembre 2025	
Préstamos a costo amortizado	52%	53%	Efectivo, propiedades, equipos y otras garantías

Préstamos Hipotecarios Residenciales

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías ("Loan To Value" - LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación al valor de la garantía. El monto bruto del préstamo excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso y se actualiza de acuerdo a los requerimientos del mercado:

	31 de marzo 2026	31 de diciembre 2025
Préstamos hipotecarios residenciales:		
<u>% LTV</u>		
Menos de 50%	15,278,849	15,304,435
51% - 70%	33,932,020	33,243,220
71% - 90%	57,967,084	54,965,939
91% - 100%	10,610,138	11,203,804
Total	<u>117,788,091</u>	<u>114,717,398</u>

Activos Recibidos en Garantía

A continuación, se presentan los activos financieros y no financieros que el Grupo tomó como posesión de garantías colaterales para asegurar el cobro o haya ejecutado para obtener otras mejoras crediticias durante el periodo.

	31 de marzo 2026	31 de diciembre 2025
Vehículos	11,000	0
Inmuebles	0	3,028,100
Total	<u>11,000</u>	<u>3,028,100</u>

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

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Concentración de riesgos de activos financieros con revelación del riesgo de crédito

El Grupo monitorea la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha del estado consolidado de situación financiera es la siguiente (saldos presentados corresponden solo a capital):

	<u>Préstamos por Cobrar</u>		<u>Inversiones en Títulos de Deuda, Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa y Depósitos en Bancos</u>	
	31 de marzo <u>2026</u>	31 de diciembre <u>2025</u>	31 de marzo <u>2026</u>	31 de diciembre <u>2025</u>
Concentración por sector:				
Corporativo	944,731,110	879,381,590	312,774,044	291,800,310
Consumo	357,258,717	353,128,797	0	0
Gobierno	24,760,000	24,760,000	208,162,241	209,695,605
Instituciones Financieras	0	0	111,879,538	156,158,344
Total	<u>1,326,749,827</u>	<u>1,257,270,387</u>	<u>632,815,823</u>	<u>657,654,259</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	953,582,423	922,285,793	281,278,947	266,411,410
América Latina y el Caribe	330,263,796	302,562,008	37,692,505	12,282,522
Estados Unidos de América	41,922,641	31,843,813	289,708,148	341,675,924
Otros	980,967	578,773	24,136,223	37,284,403
Total	<u>1,326,749,827</u>	<u>1,257,270,387</u>	<u>632,815,823</u>	<u>657,654,259</u>

	<u>Carta de crédito y "stand by"</u>		<u>Avales y fianzas</u>		<u>Carta promesa de pago</u>	
	31 de marzo <u>2026</u>	31 de diciembre <u>2025</u>	31 de marzo <u>2026</u>	31 de diciembre <u>2025</u>	31 de marzo <u>2026</u>	31 de diciembre <u>2025</u>
Concentración por sector:						
Corporativo	3,027,364	1,547,338	2,625,476	2,641,011	3,297,732	2,128,931
Consumo	0	0	221,090	276,042	13,055,521	9,737,271
Total	<u>3,027,364</u>	<u>1,547,338</u>	<u>2,846,566</u>	<u>2,917,053</u>	<u>16,353,253</u>	<u>11,866,202</u>
Concentración geográfica:						
Panamá	2,027,364	1,547,338	2,696,566	2,767,053	16,353,253	11,866,202
América Latina y el Caribe	1,000,000	0	150,000	150,000	0	0
Total	<u>3,027,364</u>	<u>1,547,338</u>	<u>2,846,566</u>	<u>2,917,053</u>	<u>16,353,253</u>	<u>11,866,202</u>

La concentración geográfica de los préstamos, cartas de crédito, "stand by", avales y fianzas y cartas promesas de pago está basada en la ubicación del deudor y en el caso de las inversiones, la concentración geográfica está basada en la localización del emisor de la inversión.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(b) *Riesgo de liquidez o Financiamiento*

Riesgo de liquidez, es el riesgo de que el Grupo no cuente con la disponibilidad para hacerle frente a sus obligaciones de pago asociados con sus pasivos financieros cuando llegan a su fecha de vencimiento y para reemplazar los fondos cuando estos son retirados. La consecuencia puede ser la imposibilidad para cumplir con sus obligaciones de repagar a los depositantes y los compromisos para prestar.

Proceso de administración del riesgo de liquidez

El proceso de administración del riesgo de liquidez, llevado a cabo en el Grupo, incluye:

- Administrar y dar seguimiento a los flujos futuros de efectivo para asegurar que los requerimientos de suministro de efectivo puedan ser cumplidos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen o son tomados prestados a los clientes. El Grupo mantiene una presencia activa en los mercados internacionales;
- Mantenimiento de una cartera de activos altamente negociables que puedan ser fácilmente liquidados como protección contra alguna interrupción imprevista del flujo de tesorería;
- Dar seguimiento a los reportes de liquidez de acuerdo con políticas internas y regulatorias;
- Administración de la concentración y el perfil de los vencimientos de las deudas.

El proceso de administración arriba detallado es revisado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y Comité de Riesgo.

El seguimiento y el reporte preparado por la administración se convierten en una herramienta de medición y proyección del flujo de efectivo para el próximo día, semana y mes respectivamente, ya que estos son herramientas fundamentales para la administración de liquidez. El punto de partida para esas proyecciones es un análisis de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y la fecha de cobro esperada de los activos financieros.

La administración, también monitorea los activos de mediano plazo, el nivel y el tipo de compromiso de deuda, el uso de los servicios de sobregiro y el impacto de los pasivos contingentes, tales como las cartas de crédito, "stand by" y garantías.

Exposición del riesgo de liquidez

La medida clave utilizada por el Grupo para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos neto sobre depósitos recibidos de clientes y el mismo no debe ser inferior al 30%. Los activos líquidos netos, son el efectivo y equivalentes de efectivo y títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente.

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

A continuación, se detallan los índices de liquidez del Grupo informados a la Superintendencia de Bancos de Panamá, a la fecha de los estados financieros consolidados, como sigue:

	31 de marzo 2026	31 de diciembre 2025
Al cierre del periodo	43.92%	51.79%
Promedio del periodo	48.51%	49.90%
Máximo del periodo	52.56%	56.00%
Mínimo del periodo	43.69%	42.93%

El Grupo, está expuesto a requerimientos diarios sobre sus recursos de fondos disponibles de depósitos overnight, cuentas corrientes, depósitos en vencimiento, desembolsos de préstamos y garantías y de requerimientos de margen liquidados en efectivo. El Grupo no mantiene recursos de efectivo para cumplir con todas estas necesidades, ya que la experiencia muestra que un nivel mínimo de reinversión de los fondos que están venciendo puede ser pronosticado con un alto nivel de seguridad. La Junta Directiva fija límites sobre la proporción mínima de fondos disponibles para cumplir con dichos requerimientos y sobre el nivel mínimo de facilidades interbancarias.

La siguiente tabla detalla los flujos de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros y los compromisos de préstamos no reconocidos en agrupaciones de vencimiento contractual por el año remanente desde la fecha del estado consolidado de situación financiera. Los flujos esperados reales de estos instrumentos pueden variar en relación a este cuadro. Estos cambios se deben principalmente a que se espera que los depósitos recibidos a costo amortizado se mantengan estables o se incrementen, así como también pueden existir cancelaciones anticipadas de préstamos.

31 de marzo de 2026	Valor en Libros	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Corrientes	No corrientes			
			Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	4,289,331	4,289,331	4,289,331	0	0	0	0
Depósitos en bancos a costo amortizado	107,432,732	107,660,497	107,660,497	0	0	0	0
Inversiones en valores	551,999,179	715,758,521	181,010,331	243,335,989	214,413,431	39,227,137	37,771,633
Valores bajo acuerdo de reventa a costo amortizado	10,209,653	10,300,104	10,300,104	0	0	0	0
Préstamos a costo amortizado	1,252,581,301	1,779,771,062	541,876,997	668,682,640	274,113,855	295,097,570	0
Total de activos financieros	1,926,512,196	2,617,779,515	845,137,260	912,018,629	488,527,286	334,324,707	37,771,633
Pasivos financieros:							
Depósitos recibidos a costo amortizado	1,529,569,170	(1,574,524,703)	(1,278,962,942)	(295,561,761)	0	0	0
Financiamientos recibidos a costo amortizado	104,562,784	(117,060,987)	(25,890,575)	(91,170,412)	0	0	0
Valores comerciales negociables	49,577,336	(52,062,458)	(52,062,458)	0	0	0	0
Pasivos por arrendamientos	1,549,736	(1,746,550)	(465,282)	(1,094,077)	(187,191)	0	0
Valores bajo acuerdos de recompra a costo amortizado	23,540,358	(23,588,557)	(23,588,557)	0	0	0	0
Total de pasivos financieros	1,708,799,384	(1,768,983,255)	(1,380,969,814)	(387,826,250)	(187,191)	0	0
Compromisos y contingencias	0	(22,227,183)	(22,227,183)	0	0	0	0

METRO HOLDING EMPRESAS INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

31 de diciembre de 2025	Valor en Libros	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Corrientes	No corrientes				Sin vencimiento
			Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años		
Activos financieros:								
Efectivo y efectos de caja	3,386,000	3,386,000	3,386,000	0	0	0	0	0
Depósitos en bancos a costo amortizado	154,062,444	155,091,857	155,091,857	0	0	0	0	0
Inversiones en valores	530,526,873	660,205,538	249,197,252	229,407,547	133,760,687	11,517,500	36,322,552	
Valores bajo acuerdo de reventa a costo amortizado	7,850,044	7,997,487	7,997,487	0	0	0	0	0
Préstamos a costo amortizado	1,184,496,937	1,662,209,265	488,003,004	646,847,978	261,079,597	266,278,686		0
Total de activos financieros	1,880,322,298	2,488,890,147	903,675,600	876,255,525	394,840,284	277,796,186	36,322,552	
Pasivos financieros:								
Depósitos recibidos a costo amortizado	1,488,828,870	(1,543,012,880)	(1,283,974,795)	(259,038,085)	0	0	0	0
Financiamientos recibidos a costo amortizado	133,221,596	(149,133,473)	(57,422,906)	(91,710,567)	0	0	0	0
Valores comerciales negociables	47,798,337	(50,149,379)	(50,149,379)	0	0	0	0	0
Pasivos por arrendamientos	1,608,808	(1,826,604)	(455,472)	(1,167,349)	(203,783)	0	0	0
Total de pasivos financieros	1,671,457,611	(1,744,122,336)	(1,392,002,552)	(351,916,001)	(203,783)	0	0	0
Compromisos y contingencias	0	(16,330,593)	(16,330,593)	0	0	0	0	0

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, el Grupo mantiene activos líquidos tales como efectivo e inversiones con grado de inversión para los cuales existe un mercado activo. Estos activos pueden ser vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez.

La tabla a continuación muestra los activos del Grupo comprometidos y disponibles como colateral o garantía en relación con algún pasivo financiero u otro compromiso. Los disponibles representan aquellos activos que en un futuro pueden ser utilizados como garantía de futuros compromisos o financiamientos:

31 de marzo de 2026	Comprometido como colateral	Disponible como colateral	Total
Depósitos en bancos brutos	1,100,000	106,313,320	107,413,320
Inversiones en valores	162,133,969	391,005,068	553,139,037
Préstamos brutos	0	1,326,749,827	1,326,749,827
Total	163,233,969	1,824,068,215	1,987,302,184
31 de diciembre de 2025	Comprometido como colateral	Disponible como colateral	Total
Depósitos en bancos brutos	1,100,000	152,878,313	153,978,313
Inversiones en valores	163,523,667	368,724,731	532,248,398
Préstamos brutos	24,084,718	1,233,185,669	1,257,270,387
Total	188,708,385	1,754,788,713	1,943,497,098

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Al 31 de marzo de 2026, depósitos en bancos por B/.1,100,000 (31 de diciembre de 2025: B/.1,100,000), se encuentran restringidos para operaciones de Visa Internacional y Mastercard. Inversiones en valores por B/.162,133,969 (31 de diciembre de 2025: B/.163,523,667), se encuentran comprometidas como colateral de financiamientos recibidos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra. Al 31 de diciembre de 2025 Préstamos por B/.24,084,718 se encontraban garantizando financiamientos recibidos.

El Acuerdo No. 002-2018 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), establece las disposiciones sobre la gestión de riesgo de liquidez y el Ratio de Cobertura de Liquidez (LCR) a corto plazo. Modificado por Acuerdo No. 004-2018 y el Acuerdo No.010-2020 y desarrollado por la Resolución General No. SBP-RG-0003-2018. Con este acuerdo normativo se garantiza que los Bancos dispongan de activos líquidos de alta calidad y libre de cargas que puedan 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. Al 31 de marzo de 2026, el LCR mínimo exigido por la SBP es 100%. El índice del Banco al 31 de marzo de 2026 es de 262% (31 de diciembre de 2025: 407%).

(c) Riesgo de mercado

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

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

Administración de Riesgo de Mercado:

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

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

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

- *Riesgo de tasa de cambio:*

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Para efectos de las NIIF, este riesgo no procede de instrumentos financieros que no son partidas monetarias, ni tampoco de instrumentos financieros denominados en la moneda funcional.

Generalmente, el Grupo realiza sus transacciones en balboas o dólares de los Estados Unidos de América, sin embargo; mantiene algunos depósitos colocados en Euros. Considerando las condiciones actuales del mercado y el monto que representan estos saldos, el Grupo asume actualmente el riesgo de tasa de cambio, el cual, dada la posición que mantiene el Grupo en divisas actualmente, no tendría impactos significativos sobre la posición financiera consolidada.

El siguiente cuadro detalla la exposición de divisas del Grupo al 31 de marzo de 2026:

<u>Euros expresados en Balboas</u>	<u>31 de marzo 2026</u>
Tasa de cambio	<u>1.15</u>
Activos financieros:	
Depósitos a la vista en bancos	<u>57,585</u>
Total de activos financieros	<u>57,585</u>
Exposición al riesgo de tipo de cambio	<u>57,585</u>

- *Riesgo de tasa de interés:*

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

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, el Grupo ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos (depósitos en bancos a plazo fijo, préstamos e inversiones, principalmente) y pasivos financieros (depósitos de clientes con costos y financiamientos recibidos, principalmente). La estimación del impacto de cambio de interés por categoría se realiza únicamente para el Banco bajo el supuesto del aumento o disminución de 50 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros. La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés.

**Sensibilidad en el ingreso neto
de intereses proyectado**

<u>31 de marzo de 2026</u>	<u>50pb de incremento</u>	<u>50pb de disminución</u>
Al 31 de marzo	955,395	(632,877)
Promedio del periodo	1,108,960	(807,738)
Máximo del periodo	1,226,580	(908,801)
Mínimo del periodo	955,395	(632,877)

<u>31 de diciembre de 2025</u>	<u>50pb de incremento</u>	<u>50pb de disminución</u>
Al 31 de diciembre	1,210,278	(1,019,633)
Promedio del año	1,233,267	(972,219)
Máximo del año	1,453,912	(1,205,771)
Mínimo del año	1,034,941	(799,142)

**Sensibilidad en el patrimonio con
relación a movimientos de tasas neto**

<u>31 de marzo de 2026</u>	<u>50pb de incremento</u>	<u>50pb de disminución</u>
Al 31 de marzo	(1,607,193)	2,047,690
Promedio del periodo	(1,453,628)	1,872,829
Máximo del periodo	(1,336,008)	2,047,690
Mínimo del periodo	(1,607,193)	1,771,766

<u>31 de diciembre de 2025</u>	<u>50pb de incremento</u>	<u>50pb de disminución</u>
Al 31 de diciembre	319,091	(99,444)
Promedio del año	169,971	142,194
Máximo del año	562,725	431,066
Mínimo del año	(114,561)	(285,582)

METRO HOLDING EMPRESAS INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La tabla a continuación resume la exposición del Grupo al riesgo de tasa de interés. Esto incluye los saldos de los instrumentos financieros del Grupo, clasificados por lo que ocurra primero, la nueva fijación de tasa o la fecha de vencimiento (saldos presentados corresponden a capital más intereses):

<u>31 de marzo de 2026</u>	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin devengo de interés	Intereses acumulados	Total
Activos financieros:								
Depósitos en bancos	82,712,207	1,000,000	0	0	0	23,701,113	29,242	107,442,562
Inversiones en valores	166,079,936	117,253,065	78,333,475	75,281,697	78,419,231	37,771,633	3,009,724	556,148,761
Valores bajo acuerdo de reventa	6,285,027	1,500,000	2,250,072	0	0	0	174,554	10,209,653
Préstamos	92,515,882	234,152,756	359,323,266	183,040,000	457,717,923	0	15,949,962	1,342,699,789
Total de activos financieros	347,593,052	353,905,821	439,906,813	258,321,697	536,137,154	61,472,746	19,163,482	2,016,500,765
Pasivos financieros:								
Depósitos a la vista	76,863,967	0	0	0	0	51,919,263	3,795	128,787,025
Depósitos de ahorros	264,620,317	0	0	0	0	0	0	264,620,317
Depósitos a plazo fijo	91,432,304	148,280,464	580,955,523	272,003,851	0	0	7,116,973	1,099,789,115
Depósitos interbancarios	36,328,638	0	0	0	0	0	44,075	36,372,713
Financiamientos recibidos	20,000,000	79,963,110	0	3,846,153	0	0	1,144,780	104,954,043
Valores comerciales negociables	0	7,000,000	42,441,000	0	0	0	136,336	49,577,336
Pasivos por arrendamientos	1,095	20,545	135,737	402,494	982,555	0	7,310	1,549,736
Valores bajo acuerdos de recompra	23,507,852	0	0	0	0	0	32,506	23,540,358
Total de pasivos financieros	512,754,173	235,264,119	623,532,260	276,252,498	982,555	51,919,263	8,485,775	1,709,190,643
Total sensibilidad a tasa de interés	(165,161,121)	118,641,702	(183,625,447)	(17,930,801)	535,154,599	9,553,483	10,677,707	307,310,122
<u>31 de diciembre de 2025</u>	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin devengo de interés	Intereses acumulados	Total
Activos financieros:								
Depósitos en bancos	112,043,733	19,000,000	0	0	0	22,934,580	90,822	154,069,135
Inversiones en valores	184,023,905	138,236,466	82,349,951	57,042,729	34,272,795	36,322,552	2,280,710	534,529,108
Valores bajo acuerdo de reventa	0	2,180,030	5,570,070	0	0	0	99,944	7,850,044
Préstamos	136,087,884	288,934,908	200,394,212	195,628,687	436,224,696	0	16,095,308	1,273,365,695
Total de activos financieros	432,155,522	448,351,404	288,314,233	252,671,416	470,497,491	59,257,132	18,566,784	1,969,813,982
Pasivos financieros:								
Depósitos a la vista	79,249,974	0	0	0	0	65,993,213	4,987	145,248,174
Depósitos de ahorros	252,310,171	0	0	0	0	0	0	252,310,171
Depósitos a plazo fijo	81,243,996	135,216,424	581,830,686	247,838,575	0	0	7,817,991	1,053,947,672
Depósitos interbancarios	36,201,726	1,090,618	0	0	0	0	30,509	37,322,853
Financiamientos recibidos	49,858,610	78,838,780	0	3,846,154	0	0	1,261,897	133,805,441
Valores comerciales negociables	5,540,000	2,657,000	39,460,000	0	0	0	141,337	47,798,337
Pasivos por arrendamientos	0	0	142,407	426,202	1,033,094	0	7,105	1,608,808
Total de pasivos financieros	504,404,477	217,802,822	621,433,093	252,110,931	1,033,094	65,993,213	9,263,826	1,672,041,456
Total sensibilidad a tasa de interés	(72,248,955)	230,548,582	(333,118,860)	560,485	469,464,397	(6,736,081)	9,302,958	297,772,526

• **Riesgo de precio:**

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

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

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(a) Riesgo operacional

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas, directas o indirectas, por fallas o inadecuaciones en los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura, la información de gestión, los modelos utilizados o por factores externos, estén o no, relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez; tales como los que provienen de requerimientos legales, regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El objetivo del Grupo es gestionar el riesgo operativo de forma oportuna, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación. Para ello, se han establecido políticas de gestión y administración de riesgos, aprobadas por el Comité de Riesgo, Gerencia General y la Junta Directiva.

La estructura de administración del riesgo operacional ha sido elaborada para proporcionar una segregación de responsabilidades entre los dueños, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las unidades de negocios y servicios del Grupo asumen un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales y son responsables de comprender y monitorear estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

La implementación de esta estructura de administración de riesgos ha implicado que el Grupo adopte una metodología de evaluación de procesos de negocios basados en riesgos, la cual consiste en identificar las áreas y procesos claves en relación con los objetivos estratégicos, identificar riesgos inherentes al negocio y diagramar el ciclo del proceso para identificar riesgos y controles mitigantes. Esto es apoyado con herramientas tecnológicas que permiten documentar, cuantificar y monitorear los riesgos identificados en los diferentes procesos a través de matrices de riesgos. El Departamento de Auditoría Interna a través de sus programas, realiza una labor de aseguramiento del cumplimiento de los procedimientos y controles identificados y junto al Departamento de Administración de Riesgos monitorean la severidad de los riesgos. Esta metodología tiene como objetivo fundamental añadir el máximo valor razonable en cada una de las actividades de la organización, disminuyendo la posibilidad de fallas y pérdidas.

Para el establecimiento de dicha metodología, el Grupo ha destinado recursos para el fortalecimiento del control interno y estructura organizacional, permitiendo una independencia entre las áreas de negocio, control de riesgos y de registro.

Lo anterior incluye una debida segregación funcional operativa en el registro, conciliación y autorización transaccional, la cual está documentada a través de políticas definidas, procesos y procedimientos que incluyen estándares de control y de seguridad.

En relación con el recurso humano, se han reforzado las políticas existentes de contratación, evaluación y retención del personal, logrando así contar con un personal altamente calificado y de experiencia profesional, el cual tiene que cumplir con diversos procesos de inducción en los diferentes cargos, planes de capacitación y una certificación de entendimiento y aceptación acerca de las políticas de conducta y normas de negocio establecidas en el Código de Ética del Grupo.

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El Grupo ha realizado una significativa inversión en la adecuación de la plataforma tecnológica con el objetivo de ser más eficientes en los diferentes procesos de negocio y reducir los perfiles de riesgos. Para tal fin, se han reforzado las políticas de seguridad y se ha establecido una política de administración de riesgos tecnológicos.

(d) Administración de capital

El Grupo administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.
- Mantener un capital base lo suficientemente fuerte para respaldar el desempeño de su negocio.

El Grupo, como ente regulado por la Superintendencia de Bancos de Panamá, requiere mantener un índice de capital total medido con base a los activos ponderados por riesgos.

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son revisados por la administración del Grupo basados en guías y técnicas desarrollados por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

El Grupo analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá establecidas para los bancos de Licencia General, basado en los Acuerdos No. 001-2015 y el No. 003-2016.

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los Bancos de Licencia General mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo No. 001-2015 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Se establece igualmente un nuevo índice llamado coeficiente de apalancamiento, calculado mediante el cociente entre el capital primario ordinario y la exposición total de activos no ponderados (dentro y fuera de balance) establecidos por la Superintendencia en el Acuerdo No. 003-2016. Para la determinación de la exposición de las operaciones fuera de balance se utilizarán los criterios establecidos para las posiciones por riesgo de crédito y contraparte. Este coeficiente de apalancamiento no podrá ser inferior al 3%.

El Grupo incorpora por normativa el cálculo de activos ponderados de conformidad al Acuerdo No. 011-2018 por medio del cual dictan nuevas disposiciones sobre Riesgo Operativo y el Acuerdo No. 006-2019 por medio del cual se modifica el Acuerdo No. 003-2018 que establece los requerimientos de capital para los instrumentos financieros registrados en la cartera de negociación a partir del 31 de diciembre de 2019.

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Basados en los Acuerdos No. 001-2015 y sus modificaciones y No. 003-2016, emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, 31 de marzo de 2026, Metrobank, S. A. y subsidiarias, mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	31 de marzo 2026	31 de diciembre 2025
Capital Primario Ordinario		
Acciones comunes	103,000,000	103,000,000
Utilidades no distribuidas	88,715,554	85,621,548
Otras partidas de utilidades integrales	(2,195,239)	(184,338)
Plusvalía e intangibles	(12,328,703)	(12,279,552)
Total de Capital Primario Ordinario	177,191,612	176,157,658
Capital Primario Adicional		
Acciones preferidas	20,000,000	20,000,000
Total de Capital Primario	197,191,612	196,157,658
Provisión Dinámica	25,138,593	24,766,521
Total Fondos de Capital Regulatorio	222,330,205	220,924,179
Total de activos ponderados por riesgo crédito, operativo y mercado	1,507,501,313	1,389,813,366
Indicadores:		
Índice de Adecuación de Capital	14.75%	15.90%
Índice de Capital Primario	13.08%	14.11%
Índice de Capital Primario Ordinario	11.75%	12.67%
Coefficiente de Apalancamiento	9.14%	9.30%

(e) Continuidad del Negocio

El Grupo dispone de un plan de continuidad de negocio, en el cual se han definido directrices que deben implementarse para reanudar las operaciones en caso de presentarse una contingencia por desastre o un evento; el mismo se acompaña por pruebas de contingencia que se ejecutan una vez al año y en programa de sensibilización relativos al plan de evacuación.

(f) Riesgo Tecnológico

El Riesgo Tecnológico se define como la posibilidad de pérdidas económicas derivadas de un evento relacionado con la infraestructura tecnológica, el acceso o el uso de la tecnología, que afecta el desarrollo de los procesos del negocio o de la gestión de riesgos del Grupo, al atentar contra la confidencialidad, integridad, disponibilidad, eficiencia, confiabilidad, cumplimiento o uso oportuno de la información. Esta gestión se realiza en conjunto con el Comité de Tecnología con la finalidad de gestionar oportunamente las posibles amenazas presentes en el giro del negocio.

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(5) Estimaciones de Contabilidad, Juicios Críticos y Contingencias

La administración del Grupo efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente periodo fiscal. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se consideran son razonables bajo las circunstancias.

(a) Pérdidas por Deterioro en Activos Financieros

El Grupo revisa sus activos financieros principales como efectivos y equivalentes de efectivo, activos a costo amortizado y activos a valor razonable con cambios en utilidades integrales para evaluar el deterioro con base en los criterios establecidos por el Comité Integral de Riesgos, el cual establece provisiones bajo la metodología de pérdida esperada. Estas se dividen en provisiones en 3 distintas etapas: pérdidas a 12 meses, pérdidas por la vida esperada del préstamo y créditos con incumplimiento (Véase la nota 3 (g) y nota 4).

(b) Deterioro de la Plusvalía

El Grupo comprueba anualmente, o cuando haya indicios, si la plusvalía ha experimentado pérdidas por deterioro. Esto requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía se atribuye. La estimación del valor en uso requiere que la administración estime los flujos de efectivo esperados de las unidades generadoras de efectivo y además la selección de una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de tales flujos de efectivo esperados (Véase nota 14).

(c) Valor Razonable de las Inversiones en Valores

El Grupo determina el valor razonable de los instrumentos de inversión que se negocian en mercados activos utilizando los precios de cotización disponibles en dichos mercados, obtenidos a través de bolsas de valores y sistemas oficiales de información financiera. Cuando no se dispone de precios de mercado independientes y observables, el valor razonable se estima mediante técnicas de valoración basadas en datos de entrada observables. Estas metodologías incluyen, entre otras, modelos de flujos de efectivo descontados y otras técnicas de valoración generalmente utilizados por los participantes del mercado. Las variaciones en los supuestos, datos de entrada y criterios aplicados en estas técnicas pueden generar cambios significativos en los valores razonables reconocidos de los instrumentos financieros (Véase la nota 3 (d)).

(d) Valor Razonable de Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta

El Grupo comprueba si los activos mantenidos para la venta han sufrido cambios en su valoración mediante avalúos anuales. Este análisis toma como base el importe en libros del Activo y lo compara contra el avalúo tomando como base el valor de venta rápida (Véase la nota 3 (k)).

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(6) Saldos y Transacciones entre Partes Relacionadas

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

	<u>31 de marzo de 2026</u>	<u>Directores y Personal Gerencial Clave</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Total</u>
<u>Activos:</u>				
Préstamos e intereses por cobrar		7,366,639	26,448,770	33,815,409
Inversión en Asociada		0	507,233	507,233
<u>Pasivos:</u>				
<u>Depósitos:</u>				
A la vista		844,365	1,656,018	2,500,383
Ahorros		999,950	2,326,915	3,326,865
A plazo e intereses por pagar		5,263,596	2,228,933	7,492,529
<u>Ingresos por intereses:</u>				
Préstamos		93,752	452,919	546,671
Fondo de Cesantía		0	29,287	29,287
<u>Gastos por intereses:</u>				
Depósitos		77,760	112,329	190,089
Gastos de comisiones		0	7,454	7,454
<u>Gastos generales y administrativos:</u>				
Dietas		108,500	0	108,500
Salarios y otros beneficios – corto plazo		302,834	0	302,834
	<u>31 de diciembre de 2025</u>	<u>Directores y Personal Gerencial Clave</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Total</u>
<u>Activos:</u>				
Préstamos e intereses por cobrar		7,558,112	26,621,406	34,179,518
Inversión en Asociada		0	346,943	346,943
<u>Pasivos:</u>				
<u>Depósitos:</u>				
A la vista		1,115,433	1,690,094	2,805,527
Ahorros		1,037,449	3,228,596	4,266,045
A plazo e intereses por pagar		5,309,020	3,169,129	8,478,149
	<u>31 de marzo de 2025</u>			
<u>Ingresos por intereses:</u>				
Préstamos		99,087	466,381	565,468
Fondo de Cesantía		0	22,748	22,748
<u>Gastos por intereses:</u>				
Depósitos		88,938	101,353	190,291
Gastos de comisiones		0	2,745	2,745
<u>Gastos generales y administrativos:</u>				
Dietas		70,500	0	70,500
Salarios y otros beneficios – corto plazo		341,850	0	341,850

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(6) Saldos y Transacciones entre Partes Relacionadas, continuación

Las transacciones con partes relacionadas forman parte de las operaciones diarias del Grupo y se procesan de la misma manera que las transacciones con terceros. El Grupo pagó intereses de 0.75% a 6.00% (31 de diciembre de 2025: 0.75% a 6.00%) sobre sus pasivos con intereses a partes relacionadas y obtuvo ingresos por intereses de 4% a 22% (31 de diciembre de 2025: 4% a 24%) de sus préstamos en partes relacionadas.

Los saldos de los préstamos con partes relacionadas, directores y ejecutivos claves garantizados con efectivo suman B/.2,746,740 (31 de diciembre de 2025: B/.7,084,539) y los saldos garantizados con hipotecas ascienden a B/.26,656,389 (31 de diciembre de 2025: B/.26,853,852).

Los préstamos a personal clave y compañías relacionadas se asignan en la etapa 1 del modelo de pérdidas crediticias esperadas con un saldo de B/.24,183 (31 de diciembre de 2025: B/.25,792).

(7) Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos en Bancos

El efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos se detalla a continuación:

	31 de marzo 2026	31 de marzo 2025
Efectivo y efectos de caja	4,289,331	3,088,167
Depósitos a la vista en bancos	89,413,320	53,877,365
Depósitos a plazo en bancos	18,000,000	77,000,000
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, sin incluir intereses por cobrar	111,702,651	133,965,532
Menos:		
Depósitos en bancos restringidos que devengan intereses	1,100,000	1,100,000
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	110,602,651	132,865,532

Al 31 de marzo de 2026, el Grupo mantenía depósitos por un valor de B/.1,100,000 (31 de diciembre de 2025: B/.1,100,000), destinados para respaldar compromisos adquiridos.

Al 31 de marzo de 2026, los intereses por cobrar sobre depósitos colocados a plazo presentan un saldo de B/.29,242 (31 de diciembre de 2025: B/.90,822).

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(8) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se presentan a continuación:

<u>31 de marzo de 2026</u>	<u>VRCCR</u>	<u>VRCOUI</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Total</u>
Fondos Mutuos	20,727,201	0	0	20,727,201
Obligaciones del Gobierno de la República de Panamá y entidades Públicas Panameñas	0	123,674,263	33,139,778	156,814,041
Obligaciones de Gobierno extranjero	0	51,348,201	0	51,348,201
Bonos Quasi - Estado Local	0	1,331,873	0	1,331,873
Bonos Corporativos Extranjeros	0	2,770,149	9,820,325	12,590,474
Bonos Corporativos Locales	0	11,400,901	72,171,367	83,572,268
Acciones Locales	0	1,449,936	0	1,449,936
Acciones Extranjeras	13,845,298	1,749,198	0	15,594,496
Deuda Corporativa	0	0	209,710,547	209,710,547
Total de inversiones	34,572,499	193,724,521	324,842,017	553,139,037
Intereses acumulados por cobrar	0	953,805	2,055,919	3,009,724
Reserva por pérdida en inversiones a costo amortizado	0	0	(4,149,582)	(4,149,582)
Saldo al final del periodo, neto	34,572,499	194,678,326	322,748,354	551,999,179

<u>31 de diciembre de 2025</u>	<u>VRCCR</u>	<u>VRCOUI</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Total</u>
Fondos Mutuos	24,017,239	0	0	24,017,239
Obligaciones del Gobierno de la República de Panamá y entidades Públicas Panameñas	0	89,108,041	17,529,391	106,637,432
Obligaciones de Gobierno extranjero	0	103,058,174	0	103,058,174
Bonos Quasi - Estado Local	0	1,490,125	0	1,490,125
Bonos Corporativos Extranjeros	0	2,748,652	9,533,871	12,282,523
Bonos Corporativos Locales	0	7,021,101	76,644,992	83,666,093
Acciones Locales	0	1,419,966	0	1,419,966
Acciones Extranjeras	9,136,149	1,749,198	0	10,885,347
Deuda Corporativa	0	0	188,791,499	188,791,499
Total de inversiones	33,153,388	206,595,257	292,499,753	532,248,398
Intereses acumulados por cobrar	0	525,445	1,755,265	2,280,710
Reserva por pérdida en inversiones a costo amortizado	0	0	(4,002,235)	(4,002,235)
Saldo al final del periodo, neto	33,153,388	207,120,702	290,252,783	530,526,873

Las inversiones a valor razonable con cambios en resultados fueron registradas de forma mandatoria en esta categoría debido a que no cumplen con el criterio de solo pago de principal e intereses (SPPI).

El movimiento de inversiones en valores se resume a continuación:

<u>31 de marzo de 2026</u>	<u>VRCOUI</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Total</u>
Saldo de inicio del periodo	206,595,257	292,499,753	499,095,010
Compras	393,072,503	70,098,737	463,171,240
Ventas, redenciones y bajas	(405,081,877)	(38,117,162)	(443,199,039)
Ganancia neta realizada transferida a resultados	(2,009,992)	0	(2,009,992)
Amortización de primas y descuentos	1,296,860	360,689	1,657,549
Cambio en valor razonable a OUI	(148,230)	0	(148,230)
Total	193,724,521	324,842,017	518,566,538
Inversiones en valores a VRCCR			34,572,499
Saldo al final del periodo			553,139,037

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(8) Inversiones en Valores, continuación

<u>31 de diciembre de 2025</u>	<u>VRCOUI</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Total</u>
Saldo de inicio del periodo	166,533,281	277,659,807	444,193,088
Compras	1,269,111,844	117,712,474	1,386,824,318
Ventas, redenciones y bajas	(1,234,394,976)	(104,405,621)	(1,338,800,597)
Ganancia neta realizada transferida a resultados	(1,305,815)	0	(1,305,815)
Amortización de primas y descuentos	4,222,767	1,533,093	5,755,860
Cambio en valor razonable a OUI	2,428,156	0	2,428,156
Total	206,595,257	292,499,753	499,095,010
Inversiones en valores a VRCCR			33,153,388
Saldo al final del periodo			532,248,398

Al 31 de marzo de 2026, se registraron transacciones no monetarias para efectos del estado de flujos de efectivo relacionadas con el incremento en la posición de ciertas inversiones en valores mantenidas en el portafolio, derivado de la capitalización de intereses al valor nominal por B/.280,301 (31 de diciembre de 2025: B/.1,834,603).

Al 31 de marzo de 2026, inversiones en valores por B/.133,559,155 (31 de diciembre de 2025: B/.162,949,181) están garantizando financiamientos recibidos (Véase Nota 17).

Al 31 de marzo de 2026, inversiones en valores por B/.349,887, están garantizando operaciones de la subsidiaria Metro Asset Management, S. A., con Latinclear (31 de diciembre de 2025: B/.349,687), B/.224,927 están garantizando operaciones de la subsidiaria Metrotrust, S. A. con Banco Nacional de Panamá (31 de diciembre de 2025: B/.224,799).

Al 31 de marzo de 2026, el Grupo mantiene instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales por B/.3,199,134 (31 de diciembre de 2025: B/.3,169,164) que registraron una ganancia neta no realizada de B/.28,472 como resultado del cambio neto del valor razonable (31 de marzo de 2025: registraron una ganancia neta no realizada de B/.9,817).

La ganancia en instrumentos financieros, neta incluida en el estado consolidado de resultados, se resume a continuación:

	<u>31 de marzo 2026</u>	<u>31 de marzo 2025</u>
Ganancia (pérdida) en venta de inversiones VRCCR, neta	211,912	(2,203)
Ganancia no realizada en inversiones a VRCCR	5,778	553,751
Total de ganancia de inversiones en valor a VRCCR, neta	217,690	551,548
Ganancia en venta de inversiones a VRCOUI, neta	2,009,992	24,330
Ganancia en instrumentos financieros a costo amortizado, neta	39,515	0
Total de ganancia en instrumentos financieros, neta	2,267,197	575,878

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(9) Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa

Al 31 de marzo de 2026, el Grupo mantiene valores adquiridos bajo acuerdo de reventa por B/.10,209,653 con vencimientos varios durante el año 2026 (31 de diciembre de 2025: B/.7,850,044).

	31 de marzo 2026	31 de diciembre 2025
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10,035,099	7,750,100
Intereses acumulados por cobrar	174,554	99,944
Total a costo amortizado	<u>10,209,653</u>	<u>7,850,044</u>

Estos valores comprados bajo acuerdo de reventa se mantienen con instituciones financieras locales y están respaldados por acciones comunes con una calificación de riesgo de crédito entre A+ y BBB+.

(10) Inversión en Asociada

Al 31 de marzo de 2026 El Grupo mantiene B/.507,233 (31 de diciembre de 2025: B/.346,943) como inversión en asociada en el administrador de inversiones de fondo de jubilación y pensión ProCrecer AFPC, S. A. y mantiene un porcentaje de participación del 30% (31 de diciembre de 2025: 30%).

ProCrecer AFPC, S. A. es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Panamá el 23 de enero de 2023. La compañía está autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores para operar mediante una Licencia de Administradora de Inversiones de Fondos de Jubilación y Pensiones. La oficina principal de la compañía está ubicada en Bella Vista, Calle 50, Edificio Plaza Galería 50.

El movimiento de la inversión en asociada se presenta a continuación:

	31 de marzo 2026	31 de diciembre 2025
Saldo neto al inicio del periodo	346,943	169,056
Aportes	196,000	270,000
Participación en los resultados del periodo	(35,710)	(92,113)
Saldo neto al final del periodo	<u>507,233</u>	<u>346,943</u>

La información financiera de ProCrecer AFPC, S. A. se presenta a continuación:

Fecha de información financiera	28 de febrero de 2026	30 de noviembre de 2025
Activos	1,060,211	1,179,582
Pasivos	162,519	162,855
Patrimonio	897,692	1,016,727
Ingresos	62,192	288,655
Gastos	139,587	562,240
Utilidad Neta	(77,395)	(273,585)
Participación reconocida en resultados	<u>(35,710)</u>	<u>(92,113)</u>

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(11) Préstamos

Los préstamos por producto se presentan a continuación:

	31 de marzo 2026	31 de diciembre 2025
Sector interno:		
Servicios	261,214,317	233,771,968
Consumo	224,088,668	223,495,498
Comerciales	135,961,120	139,133,561
Vivienda	117,788,091	114,717,398
Construcción	83,782,680	78,934,640
Agropecuaria	33,588,777	34,233,159
Arrendamientos financieros	32,242,361	31,599,380
Industriales	30,210,250	31,283,812
Minas y canteras	1,915,905	2,046,375
Otros	32,790,255	33,070,001
Total sector interno	953,582,424	922,285,792
Sector externo:		
Industriales	162,244,980	172,358,395
Servicios	86,538,576	66,694,995
Comerciales	27,760,000	12,830,000
Minas y canteras	14,557,239	14,557,239
Construcción	8,016,614	2,875,061
Agropecuaria	3,893,476	3,933,476
Consumo	396,840	466,544
Otros	69,759,678	61,268,885
Total sector externo	373,167,403	334,984,595
Total de préstamos brutos	1,326,749,827	1,257,270,387
Intereses acumulados por cobrar	15,949,962	16,095,308
Menos:		
Reserva para pérdidas en préstamos	15,570,423	14,623,292
Intereses, costos y comisiones no ganadas	74,548,065	74,245,466
Total de préstamos a costo amortizado	1,252,581,301	1,184,496,937

La cartera de préstamos incluye arrendamientos financieros por cobrar cuyo perfil de vencimiento se detalla a continuación:

	31 de marzo 2026	31 de diciembre 2025
Pagos mínimos de arrendamientos financieros:		
Hasta 1 año	13,017,638	12,951,831
De 1 a 5 años	23,140,095	22,400,276
Más de 5 años	386,020	410,027
Total de pagos mínimos	36,543,753	35,762,134
Menos: ingresos no devengados	4,301,392	4,162,754
Arrendamientos financieros brutos	32,242,361	31,599,380
Intereses acumulados por cobrar	106,983	108,762
Menos:		
Reserva para pérdidas en préstamos	58,859	63,812
Intereses, costos y comisiones no ganadas	151,661	147,105
Arrendamientos financieros a costo amortizado	32,138,824	31,497,225

Al 31 de diciembre de 2025, la cartera de préstamos incluía préstamos por B/.24,084,718 que estaban garantizando operaciones de financiamientos recibidos por B/.15,000,000 (Véase Nota 17).

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(12) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

El detalle de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras del estado consolidado de situación financiera se presenta a continuación:

<u>31 de marzo de 2026</u>	<u>Construcción en Proceso</u>	<u>Edificio</u>	<u>Terreno</u>	<u>Mejora a la propiedad</u>	<u>Mobiliarios y equipo</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Total</u>
Costo							
Saldo al inicio del periodo	0	12,491,116	2,222,480	10,718,927	8,151,054	953,165	34,536,742
Adiciones	0	0	0	12,337	71,783	35,510	119,630
Ventas y descartes	0	0	0	(6,878)	(37,316)	0	(44,194)
Saldo al final del periodo	0	12,491,116	2,222,480	10,724,386	8,185,521	988,675	34,612,178
Depreciación acumulada							
Saldo al inicio del periodo	0	(4,129,732)	0	(4,246,541)	(5,575,146)	(450,257)	(14,401,676)
Gasto del periodo	0	(117,181)	0	(97,295)	(233,573)	(47,004)	(495,053)
Ventas y descartes	0	0	0	6,875	36,142	0	43,017
Saldo al final del periodo	0	(4,246,913)	0	(4,336,961)	(5,772,577)	(497,261)	(14,853,712)
Saldo neto	0	8,244,203	2,222,480	6,387,425	2,412,944	491,414	19,758,466

<u>31 de diciembre de 2025</u>	<u>Construcción en Proceso</u>	<u>Edificio</u>	<u>Terreno</u>	<u>Mejora a la propiedad</u>	<u>Mobiliarios y equipo</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Total</u>
Costo							
Saldo al inicio del año	2,023,616	11,870,184	1,846,182	9,487,799	7,126,542	920,115	33,274,438
Adiciones	377,419	0	0	319,699	1,029,361	226,833	1,953,312
Ventas y descartes	0	0	0	(285,646)	(211,579)	(193,783)	(691,008)
Reclasificaciones	(2,401,035)	620,932	376,298	1,197,075	206,730	0	0
Saldo al final del año	0	12,491,116	2,222,480	10,718,927	8,151,054	953,165	34,536,742
Depreciación acumulada							
Saldo al inicio del año	0	(3,667,904)	0	(4,121,334)	(4,883,340)	(459,686)	(13,132,264)
Gasto del año	0	(461,828)	0	(403,746)	(901,640)	(175,020)	(1,942,234)
Ventas y descartes	0	0	0	278,539	209,834	184,449	672,822
Saldo al final del año	0	(4,129,732)	0	(4,246,541)	(5,575,146)	(450,257)	(14,401,676)
Saldo neto	0	8,361,384	2,222,480	6,472,386	2,575,908	502,908	20,135,066

(13) Activos por Derecho de Uso

El movimiento de los activos por derecho de uso se presenta a continuación:

	<u>31 de marzo 2026</u>	<u>31 de diciembre 2025</u>
Costo:		
Saldo al inicio del periodo	2,836,051	2,738,986
Nuevos contratos	123,057	462,722
Contratos que vencieron	(261,856)	(365,657)
Saldo al final del periodo	2,697,252	2,836,051
Depreciación acumulada:		
Saldo al inicio del periodo	(1,409,354)	(1,239,348)
Gasto del periodo	(141,376)	(535,663)
Contratos que vencieron	222,630	365,657
Saldo al final del periodo	(1,328,100)	(1,409,354)
Saldo neto	1,369,152	1,426,697

El gasto de depreciación de los activos por derecho de uso se incluye en los gastos de depreciación y amortización en el estado consolidado de resultados.

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(14) Plusvalía

Al 31 de marzo de 2026, el Grupo mantiene una plusvalía por B/.10,134,152 (31 de diciembre de 2025: B/.10,134,152) generada por la adquisición de los activos y pasivos financieros de Financiera Govimar, S. A. y subsidiaria, el 11 de abril de 2008.

Con el fin de comprobar un posible deterioro en la plusvalía, la administración realiza la valuación de la unidad generadora anualmente o cuando haya indicio de posible deterioro.

Los importes recuperables de la unidad de negocio de servicios financieros personales se han calculado en función de su valor de uso.

El valor de uso de la unidad de negocio se determina descontando los flujos futuros de efectivo esperados de la utilización continua de la unidad. El cálculo del valor de uso se basa en los supuestos básicos siguientes:

- Se utilizaron los resultados reales de funcionamiento del año 2025 y el plan de negocios para el año 2026 para proyectar los flujos futuros de efectivo. Los flujos futuros de efectivo fueron proyectados por los próximos 5 años y se realizaron estimando tasas de crecimiento promedio de 8.7% y la tasa de crecimiento a perpetuidad se estimó en 2.3%. El período de pronóstico se basa en la perspectiva del Grupo con respecto a la operación de esta unidad que se determinó en 5 años.
- La tasa de descuento de 14.2% (sin considerar ningún efecto de impuestos), fue aplicada en la determinación de las sumas exigibles para la unidad de negocio de servicios financieros personales. La tasa de descuento utilizada está construida basada en el costo de capital promedio estimado para las unidades de negocio de servicios financieros personales, el cual está constituido en función de la tasa libre de riesgo, para la cual se utilizó el rendimiento de los Bonos del Tesoro de los Estados Unidos de América a 10 años, prima por riesgo país y prima de retorno para inversiones de capital aplicable.

Los principales supuestos antes descritos pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien. El Grupo estima que los cambios razonablemente posibles en estos supuestos no afecten el importe recuperable de la unidad de negocio o que disminuya por debajo del valor del importe en libros.

Al 31 de marzo de 2026, la administración del Grupo ha determinado que no existe deterioro de la plusvalía.

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(15) Activos Mantenidos para la Venta

Los activos mantenidos para la venta incluyen bienes adjudicados y activos adquiridos en remate judicial que se detallan a continuación:

	<u>Bienes Adjudicados</u>		<u>Activos adquiridos en remate judicial</u>	
	31 de marzo 2026	31 de diciembre 2025	31 de marzo 2026	31 de diciembre 2025
Bienes muebles	11,000	0	0	0
Bienes inmuebles	17,886,295	18,147,295	7,783,549	7,783,549
Reserva por deterioro	(923,152)	(593,778)	(160,689)	(160,689)
Total	<u>16,974,143</u>	<u>17,553,517</u>	<u>7,622,860</u>	<u>7,622,860</u>

El movimiento de los activos mantenidos para la venta se detalla a continuación:

	<u>Bienes Adjudicados</u>		<u>Activos adquiridos en remate judicial</u>	
	31 de marzo 2026	31 de diciembre 2025	31 de marzo 2026	31 de diciembre 2025
Costo:				
Saldo al inicio del periodo	18,147,295	16,099,066	7,783,549	2,194,021
Adiciones	11,000	3,028,100	0	5,589,528
Ventas	(261,000)	(979,871)	0	0
Saldo al final del periodo	<u>17,897,295</u>	<u>18,147,295</u>	<u>7,783,549</u>	<u>7,783,549</u>
Reserva por deterioro:				
Saldo al inicio del periodo	(593,778)	(719,013)	(160,689)	(142,621)
Gasto del periodo	(365,374)	(74,765)	0	(18,068)
Ventas	36,000	200,000	0	0
Saldo al final del periodo	<u>(923,152)</u>	<u>(593,778)</u>	<u>(160,689)</u>	<u>(160,689)</u>
Saldo neto	<u>16,974,143</u>	<u>17,553,517</u>	<u>7,622,860</u>	<u>7,622,860</u>

Al 31 de marzo de 2026, el Grupo realizó ventas netas de bienes adjudicados por B/.225,000 (31 de diciembre de 2025: B/.779,871). Estas transacciones generaron una pérdida neta de B/.5,339 (31 de diciembre de 2025: B/.4,532). Para efectos del estado de flujos de efectivo al 31 de marzo de 2026, se reconocieron transacciones no monetarias relacionadas con la venta neta de bienes adjudicados por un monto de B/.225,000 (31 de diciembre de 2025: B/.220,659) mediante el otorgamiento de un préstamo hipotecario a un cliente.

(16) Otros Activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	31 de marzo 2026	31 de diciembre 2025
Fondo de cesantía	3,033,549	2,939,389
Cuentas por cobrar	2,976,871	2,562,561
Activos intangibles (Licencias y programas)	1,687,318	1,798,457
Compromisos de clientes bajo aceptaciones	1,130,040	719,307
Adelanto a compra de activo	1,102,824	913,331
Depósitos en garantía	540,516	553,063
Seguros por cobrar	437,588	439,075
Otros	1,679,392	1,192,516
Total	<u>12,588,098</u>	<u>11,117,699</u>

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(16) Otros Activos, continuación

El movimiento de licencias y programas de los sistemas informáticos se detalla a continuación:

	31 de marzo 2026	31 de diciembre 2025
Saldo al inicio del periodo	1,798,457	1,228,918
Adiciones	96,104	1,246,983
Gasto del periodo	(207,243)	(677,444)
Saldo al final del periodo	1,687,318	1,798,457

(17) Financiamientos Recibidos

A continuación, el detalle de los financiamientos recibidos:

<u>Pasivo Financiero</u>	<u>Tasa de Interés Nominal Anual</u>	<u>Vencimiento</u>	31 de marzo 2026	31 de diciembre 2025
Financiamiento recibido	SOFR 3m + margen	Sep - 2028	79,963,109	78,838,780
Línea de crédito	FF + margen	Abr - 2026	20,000,000	29,858,610
Línea de crédito	Fija	Oct - 2027	2,307,692	2,307,692
Línea de crédito	Fija	Oct - 2030	1,538,462	1,538,462
Línea de crédito	Fija	Ene - 2026	0	15,000,000
Línea de crédito	Fija	Ene - 2026	0	5,000,000
		Sub-Total	103,809,263	132,543,544
		Intereses acumulados por pagar	1,144,780	1,261,897
		Menos: comisiones pagadas	(391,259)	(583,845)
		Total	104,562,784	133,221,596

Al 31 de marzo de 2026, financiamientos recibidos por B/.99,963,109 (31 de diciembre de 2025: B/.123,697,390) están garantizados con inversiones en valores por B/.133,559,155 (31 de diciembre de 2025: B/.162,949,181) y al 31 de diciembre de 2025 estaban garantizados con préstamos por B/.24,084,718. (Véase la Notas 8 y 11).

El movimiento de los financiamientos recibidos incluyendo intereses acumulados se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	31 de marzo 2026	31 de marzo 2025
Saldo al inicio del periodo	133,221,596	97,556,280
Producto de nuevos financiamientos recibidos	128,563,334	8,508,705
Pagos de financiamientos recibidos	(157,297,615)	(48,612,169)
Amortización de comisiones pagadas	192,586	82,180
Reconocimiento de intereses	(1,477,080)	1,520,397
Intereses pagados	1,359,963	(2,153,513)
Saldo al final del periodo	104,562,784	56,901,880

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(18) Valores Comerciales Negociables

El Grupo fue autorizado por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá a ofrecer mediante oferta pública según Resolución No. SMV-414-21 del 31 de agosto de 2021 valores comerciales negociables (VCNs) rotativos por un valor nominal de hasta B/.50,000,000. Los VCNs serán emitidos de forma nominativa, inmovilizadas y representados por medio de anotaciones en cuenta, en denominaciones de mil balboas (B/.1,000.00) y sus múltiplos, se emitirán de forma registrada y sin cupones, y su pago de capital se efectuará en la fecha de vencimiento de cada serie. Los VCNs no están garantizados y no podrán ser redimidos anticipadamente.

A continuación, el detalle de los valores comerciales negociables:

<u>Serie</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>31 de marzo 2026</u>	<u>31 de diciembre 2025</u>
Serie AA	5.75%	Ene-2026	0	1,500,000
Serie AB	5.75%	Ene-2026	0	3,500,000
Serie AD	5.50%	Feb-2026	0	500,000
Serie AE	5.50%	Feb-2026	0	507,000
Serie AF	5.50%	May-2026	1,000,000	1,000,000
Serie AG	5.50%	Jun-2026	1,500,000	1,500,000
Serie AH	5.50%	Jun-2026	1,500,000	1,500,000
Serie AI	5.50%	Jul-2026	1,000,000	1,000,000
Serie AJ	5.50%	Jul-2026	250,000	250,000
Serie AK	5.25%	Ene-2026	0	540,000
Serie AL	5.50%	Ago-2026	2,500,000	2,500,000
Serie AM	5.50%	Ago-2026	1,000,000	1,000,000
Serie AN	5.50%	Ago-2026	4,710,000	4,710,000
Serie AO	5.25%	Feb-2026	0	1,650,000
Serie AP	5.50%	Sep-2026	6,000,000	6,000,000
Serie AQ	5.50%	Sep-2026	1,500,000	1,500,000
Serie AR	5.50%	Oct-2026	5,000,000	5,000,000
Serie AS	5.50%	Oct-2026	2,600,000	2,600,000
Serie AT	5.50%	Oct-2026	3,000,000	3,000,000
Serie AU	5.25%	Oct-2026	1,000,000	1,000,000
Serie AV	5.00%	Jun-2026	3,000,000	3,000,000
Serie AX	5.25%	Dic-2026	900,000	900,000
Serie AW	5.25%	Dic-2026	3,000,000	3,000,000
Serie AY	5.25%	Dic-2026	1,725,000	0
Serie AZ	5.25%	Ene-2027	4,500,000	0
Serie BA	5.25%	Feb-2027	500,000	0
Serie BB	5.25%	Feb-2027	2,256,000	0
Serie BC	5.00%	Mar-2027	1,000,000	0
Sub-Total			49,441,000	47,657,000
Intereses acumulados por pagar			136,336	141,337
Total			49,577,336	47,798,337

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(19) Pasivos por Arrendamientos

Al 31 de marzo de 2026, el Grupo mantiene pasivos por arrendamiento que presentan un saldo de B/.1,549,736 a una tasa de interés promedio de 4.23% (31 de diciembre de 2025: B/.1,608,808 a una tasa de interés promedio de 4.40%); con vencimientos varios hasta el año 2032 (31 de diciembre de 2025: con vencimientos varios hasta el año 2032).

El perfil de vencimiento de los flujos de efectivo contractuales no descontados de los pasivos por arrendamiento se detalla a continuación:

	31 de marzo 2026	31 de diciembre 2025
Hasta 1 año	465,282	455,472
De 1 a 5 años	1,094,077	1,167,349
Más de 5 años	187,191	203,783
Total	<u>1,746,550</u>	<u>1,826,604</u>

Los montos reconocidos en el Estado Consolidado de Resultados se detallan a continuación:

	31 de marzo 2026	31 de marzo 2025
Gasto de interés sobre pasivos por arrendamientos	(17,258)	(17,983)
Gastos relacionados con los arrendamientos de bajo valor	(9,749)	(9,030)
Gastos relacionados con los arrendamientos de corto plazo	(49,864)	(44,654)
Gastos relacionados con los arrendamientos con opción a terminación	(41,385)	(97,721)
Total al final del periodo	<u>(118,256)</u>	<u>(169,388)</u>

Los montos reconocidos en el Estado Consolidado de Flujos de efectivo se detallan a continuación:

	31 de marzo 2026	31 de marzo 2025
Pago a principal como actividades de financiamiento	143,108	132,716
Intereses pagados	17,258	17,983
Arrendamientos de corto plazo, bajo valor y con opción a terminación	100,998	151,405
Salida total de efectivo por arrendamientos	<u>261,364</u>	<u>302,104</u>

(20) Valores Vendidos Bajo Acuerdo de Recompra

Al 31 de marzo de 2026, el Grupo mantiene obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra por B/.23,540,358 (31 de diciembre de 2025: B/.0) con vencimiento hasta abril 2026 con una tasa fija. Estos valores están garantizados con inversiones por: B/.28,000,000 (31 de diciembre de 2025: B/.0) (Véase Nota 8). Debido a que el Grupo traspasa los títulos que están garantizando estas operaciones a la contraparte, no tiene la capacidad de utilizar los activos transferidos durante la vigencia del acuerdo.

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(21) Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	31 de marzo 2026	31 de diciembre 2025
Acreedores varios	5,804,654	5,659,224
Provisiones laborales	4,971,408	5,297,073
Provisiones	4,125,082	4,943,783
Pagos de préstamos y ACH por compensar	2,829,048	171,913
Compromisos de clientes bajo aceptaciones	1,130,040	719,307
Impuesto sobre la renta por pagar	173,679	145,785
Otros	1,786,198	1,925,645
Total	20,820,109	18,862,730

(22) Acciones Comunes

Las acciones comunes se presentan a continuación:

	31 de marzo de 2026		31 de diciembre de 2025	
	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto
Acciones emitidas y en circulación:				
Saldo al final del periodo	7,782,731	104,849,405	7,782,731	104,849,405

El capital autorizado en acciones comunes está representado por 10,000,000 acciones, de las cuales se encuentran emitidas y en circulación 7,782,731 acciones (31 de diciembre de 2025: 7,782,731 acciones).

Durante el periodo terminado el 31 de marzo de 2026 se declararon y pagaron dividendos sobre acciones comunes por un total de B/. 3,286,045 (31 de diciembre de 2025: B/.10,376,973).

(23) Utilidad por Acción

El cálculo de la utilidad por acción básica se presenta a continuación:

	31 de marzo 2026	31 de marzo 2025
Utilidad neta atribuibles a las acciones comunes	7,640,106	7,000,116
Promedio ponderado de acciones comunes	7,782,731	7,782,731
Utilidad por acción básica	0.9817	0.8994

(24) Acciones Preferidas

Al 31 de marzo de 2026 el Grupo mantiene acciones preferidas no acumulativas Serie "A" por B/.20,000,000(31 de diciembre de 2025: B/.20,000,000), amparadas en la Resolución No.SMV-362-22 del 21 de octubre de 2022 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá con valor nominal de B/.100 cada una sin fecha de vencimiento y con rendimiento del 7.25% neto de impuestos siempre que se declaren dividendos durante el año. El Grupo podrá, a su entera discreción, redimir total o parcialmente las acciones preferidas 5 años después de su emisión.

Durante el periodo terminado el 31 de marzo de 2026, se pagaron dividendos sobre acciones preferidas por un total de B/.397,260(31 de diciembre de 2025: B/. 1,611,111).

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(25) Otras Comisiones Ganadas

El desglose de los ingresos por comisiones por servicios bancarios más importantes se presenta a continuación:

	31 de marzo 2026	31 de marzo 2025
Servicios bancarios de préstamos	2,747,945	1,068,614
Adquirencia y punto de venta	1,491,928	1,077,098
Transferencias, giros y cheques gerencia	510,754	333,240
Servicios bancarios de tarjetas de débito y crédito	491,357	415,328
Custodia y administración de valores	178,576	400,246
Administración de fideicomiso	85,493	112,894
Cartas de crédito	44,094	33,542
Otros	263,047	163,214
Total	5,813,194	3,604,176

(26) Compromisos y Contingencias

Compromisos

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

	31 de marzo 2026	Normal 31 de diciembre 2025
Cartas de crédito y "Stand by"	3,027,364	1,547,338
Avales y fianzas	2,846,566	2,917,053
Cartas promesas de pago	16,353,253	11,866,202
Total	22,227,183	16,330,593

Las cartas de crédito, avales, fianzas y promesas de pago están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del Grupo en la aprobación de compromisos de crédito, garantías financieras y promesas de pago son las mismas que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el estado consolidado de situación financiera.

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(26) Compromisos y Contingencias , continuación

Las garantías emitidas tienen fechas de vencimiento predeterminadas, las cuales en su mayoría vencen sin que exista un desembolso, y por lo tanto, no representan un riesgo de liquidez importante. En cuanto a las cartas de crédito, la mayoría son utilizadas; sin embargo, la mayor parte de dichas utilizations son a la vista y su pago es inmediato.

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

Contingencias

Al 31 de marzo de 2026, el Grupo no está involucrado en ningún litigio que sea probable que origine un efecto adverso significativo en la situación financiera consolidada o resultados de operaciones consolidados del Grupo.

(27) Administración de Fideicomisos y Activos Bajo Custodia

Al 31 de marzo de 2026, la subsidiaria Metrotrust, S. A. mantiene en administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes con activos al valor en libros que ascendían a B/.701,222,558 (31 de diciembre de 2025: B/.706,214,567). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existen riesgos para Metrotrust, S. A.

La siguiente tabla describe los tipos de entidades estructuradas en la cual la subsidiaria Metrotrust, S. A. actúa como patrocinador de la misma. Metrotrust, S. A., se considera como patrocinador de una entidad estructurada cuando facilita el establecimiento de la misma:

Tipo de Entidad Estructurada	Naturaleza y propósito	Participación Mantenida por Metrotrust, S. A.
Fideicomisos de Garantía	Creado en respaldo a terceros en concepto de financiamientos garantizados por activos cedidos. Estos vehículos son financiados a través de los activos cedidos en garantía por los terceros.	Ninguna
Fideicomiso de Administración	Creado para facilitar los servicios de gestión de cobro mediante la cesión de títulos emitidos en virtud de la ejecución de contratos.	Ninguna

El Grupo no tiene ninguna obligación contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a estas entidades estructuradas no consolidadas.

Al 31 de marzo de 2026, Metrotrust, S. A. registró comisiones sobre fideicomiso administrado por B/.85,493 (31 de marzo de 2025: B/.112,894).

El Grupo presta servicios a clientes como administrador de valores a través de una de sus subsidiarias Metro Asset Management, S. A, la cual administra cuentas de valores. Al 31 de marzo de 2026, el valor de los activos bajo custodia ascendía a B/.958,349,983 (31 de diciembre de 2025: B/.921,896,261), de los cuales, B/.423,389,007 (31 de diciembre de 2025: B/.427,591,516) son con partes relacionadas. De acuerdo con lo estipulado en el Acuerdo No.4-2011 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá al 31 de marzo de 2026, la subsidiaria Metro Asset Management, S. A., mantiene reserva regulatoria sobre los activos en administración por B/.383,340 (31 de marzo de 2025: B/.368,759).

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(28) Impuesto Sobre la Renta

Las últimas tres declaraciones de renta presentadas por el Grupo están sujetas a revisión por las autoridades fiscales, inclusive el año terminado al 31 de diciembre de 2025, de acuerdo con las regulaciones fiscales vigentes.

La legislación fiscal vigente es de carácter territorial, por lo que no grava con el impuesto sobre la renta las utilidades o ganancias generadas de fuente extranjera. En adición, son rentas exentas del impuesto sobre la renta, entre otras, las siguientes: aquellas derivadas de intereses que se reconozcan o paguen sobre depósitos de cuentas de ahorros, a plazo o de cualquier otra índole, que se mantengan en las instituciones bancarias en Panamá; de los intereses devengados sobre bonos u otros títulos valores inscritos en la Superintendencia del Mercado de Valores y que hayan sido colocados a través de una bolsa de valores debidamente establecida en Panamá; de la ganancia en la venta de títulos valores inscritos en la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en un mercado organizado; de los intereses devengados sobre inversiones en títulos valores y obligaciones del Estado.

En Panamá, conforme lo establece el artículo 699 del Código Fiscal, modificado por el artículo 9 de la ley No. 8 del 15 de marzo de 2010, las personas jurídicas pagarán el impuesto sobre la renta en base a las siguientes tarifas:

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

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

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

El gasto de impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	31 de marzo 2026	31 de marzo 2025
Impuesto sobre la renta corriente	784,979	570,846
Impuesto sobre la renta periodos anteriores	(226)	80,506
Impuesto sobre la renta diferido	(272,249)	(237,241)
Impuesto sobre la renta, neto	<u>512,504</u>	<u>414,111</u>

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(28) Impuesto Sobre la Renta, continuación

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

	31 de marzo 2026	31 de marzo 2025
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	8,152,610	7,414,227
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, neto	(23,001,661)	(21,070,362)
Arrastre de pérdidas de años anteriores	(394,616)	(370,522)
Costos y gastos no deducibles	18,383,583	16,310,041
Renta gravable neta	3,139,916	2,283,384
Total de impuesto sobre la renta	784,979	570,846

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	31 de marzo 2026	31 de marzo 2025
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	8,152,610	7,414,227
Gasto del impuesto sobre la renta	512,504	414,111
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	6.3%	5.6%

Al 31 de marzo de 2026, el Grupo mantenía un saldo de pérdidas fiscales acumuladas por B/.212,922 (31 de diciembre de 2025: B/.607,538). Las pérdidas de impuesto acumuladas podrían utilizarse durante cinco años a razón de 20% por año sin exceder el 50% de los ingresos gravables.

A continuación se detalla el impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo registrado por el Grupo:

	31 de marzo 2026	31 de diciembre 2025
Impuesto sobre la renta diferido:		
Reserva para pérdidas en préstamos	3,761,919	3,488,372
Reserva programa de beneficios tarjetahabientes	86,050	87,348
Efecto fiscal de plusvalía	(1,174,931)	(1,174,931)
Efecto fiscal de la revaluación de propiedades	(288,000)	(288,000)
Total	2,385,038	2,112,789

El activo por impuesto diferido se reconoce con base en las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la administración. Con base en resultados actuales y proyectados, la administración del Grupo considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber los impuestos diferidos activos y pasivos que se describen en el estado consolidado de situación financiera.

METRO HOLDING EMPRESAS INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(29) Información de Segmentos

La administración ha elaborado la siguiente información de segmento con base en los negocios del Grupo para sus análisis financieros:

<u>31 de marzo de 2026</u>	<u>Banca</u>	<u>Puesto de Bolsa</u>	<u>Financiera</u>	<u>Subtotal</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total consolidado</u>
Ingresos por intereses	30,101,091	50,386	3,699,254	33,850,731	(2,033,046)	31,817,685
Gastos de intereses	(19,925,759)	0	(1,568,486)	(21,494,245)	2,033,046	(19,461,199)
Provisión para deterioro en activos financieros	(1,373,234)	(1,854)	(348,452)	(1,723,540)	6,621	(1,716,919)
Deterioro de activos mantenidos para la venta	(365,374)	0	0	(365,374)	0	(365,374)
Provisiones para pérdida compromisos irrevocables	(24)	0	0	(24)	0	(24)
Otros ingresos	6,478,773	914,248	1,012,305	8,405,326	(3,967,523)	4,437,803
Otras comisiones ganadas	5,512,489	363,932	22,727	5,899,148	(85,954)	5,813,194
Gastos por comisiones	(2,796,881)	(138,509)	(55,533)	(2,990,923)	85,954	(2,904,969)
Gastos generales y administrativos	(8,286,861)	(297,890)	(1,857,210)	(10,441,961)	1,010,084	(9,431,877)
Participación patrimonial en asociadas	(35,710)	0	0	(35,710)	0	(35,710)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	9,308,510	890,313	904,605	11,103,428	(2,950,818)	8,152,610
Impuesto sobre la renta, neto	(224,503)	(66,343)	(221,658)	(512,504)	0	(512,504)
Ganancia neta	9,084,007	823,970	682,947	10,590,924	(2,950,818)	7,640,106
Total de Activos	2,041,766,700	8,844,586	110,439,126	2,161,050,412	(159,014,761)	2,002,035,651
Total de Pasivos	1,803,652,659	133,305	97,894,785	1,901,680,749	(153,338,567)	1,748,342,182

<u>31 de marzo de 2025</u>	<u>Banca</u>	<u>Puesto de Bolsa</u>	<u>Financiera</u>	<u>Subtotal</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total consolidado</u>
Ingresos por intereses	31,187,550	32,233	3,968,868	35,188,651	(2,365,932)	32,822,719
Gastos de intereses	(20,393,911)	0	(1,582,269)	(21,976,180)	2,365,932	(19,610,248)
Provisión para deterioro en activos financieros	(1,074,301)	(2,228)	(318,094)	(1,394,623)	0	(1,394,623)
Deterioro de activos mantenidos para la venta	(280,969)	0	0	(280,969)	0	(280,969)
Provisiones para pérdida compromisos irrevocables	3,078	0	0	3,078	0	3,078
Otros ingresos	1,809,264	1,895,314	1,049,888	4,754,466	(1,056,314)	3,698,152
Otras comisiones ganadas	3,133,645	518,276	26,544	3,678,465	(74,289)	3,604,176
Gastos por comisiones	(2,229,635)	(224,039)	(48,719)	(2,502,393)	74,289	(2,428,104)
Gastos generales y administrativos	(7,903,004)	(256,941)	(1,871,446)	(10,031,391)	1,056,314	(8,975,077)
Participación patrimonial en asociadas	(24,877)	0	0	(24,877)	0	(24,877)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	4,226,840	1,962,615	1,224,772	7,414,227	0	7,414,227
Impuesto sobre la renta, neto	(3,270)	(106,531)	(304,310)	(414,111)	0	(414,111)
Ganancia neta	4,223,570	1,856,084	920,462	7,000,116	0	7,000,116
Total de Activos	1,979,839,030	8,009,263	108,960,069	2,096,808,362	(142,692,116)	1,954,116,246
Total de Pasivos	1,745,399,859	177,704	93,937,705	1,839,515,268	(137,009,302)	1,702,505,966

<u>31 de diciembre de 2025</u>	<u>Banca</u>	<u>Puesto de Bolsa</u>	<u>Financiera</u>	<u>Subtotal</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total consolidado</u>
Ingresos por intereses	31,187,550	32,233	3,968,868	35,188,651	(2,365,932)	32,822,719
Gastos de intereses	(20,393,911)	0	(1,582,269)	(21,976,180)	2,365,932	(19,610,248)
Provisión para deterioro en activos financieros	(1,074,301)	(2,228)	(318,094)	(1,394,623)	0	(1,394,623)
Deterioro de activos mantenidos para la venta	(280,969)	0	0	(280,969)	0	(280,969)
Provisiones para pérdida compromisos irrevocables	3,078	0	0	3,078	0	3,078
Otros ingresos	1,809,264	1,895,314	1,049,888	4,754,466	(1,056,314)	3,698,152
Otras comisiones ganadas	3,133,645	518,276	26,544	3,678,465	(74,289)	3,604,176
Gastos por comisiones	(2,229,635)	(224,039)	(48,719)	(2,502,393)	74,289	(2,428,104)
Gastos generales y administrativos	(7,903,004)	(256,941)	(1,871,446)	(10,031,391)	1,056,314	(8,975,077)
Participación patrimonial en asociadas	(24,877)	0	0	(24,877)	0	(24,877)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	4,226,840	1,962,615	1,224,772	7,414,227	0	7,414,227
Impuesto sobre la renta, neto	(3,270)	(106,531)	(304,310)	(414,111)	0	(414,111)
Ganancia neta	4,223,570	1,856,084	920,462	7,000,116	0	7,000,116
Total de Activos	1,979,839,030	8,009,263	108,960,069	2,096,808,362	(142,692,116)	1,954,116,246
Total de Pasivos	1,745,399,859	177,704	93,937,705	1,839,515,268	(137,009,302)	1,702,505,966

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(30) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

Los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de un proveedor o negociante. Para todos los demás instrumentos financieros, el Grupo determina los valores razonables usando otras técnicas de valoración.

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

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

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

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

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

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(30) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

	<u>31 de marzo de 2026</u>		<u>31 de diciembre de 2025</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos financieros:				
Depósitos a plazo a costo amortizado	18,029,242	18,029,242	50,090,822	50,090,822
Inversiones en valores a costo amortizado	322,748,354	312,661,024	290,252,783	278,171,880
Inversiones en valores a VRCCR	34,572,499	34,572,499	33,153,388	33,153,388
Inversiones en valores a VRCOUI	194,678,326	194,678,326	207,120,702	207,120,702
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	10,209,653	10,209,653	7,850,044	7,850,044
Préstamos a costo amortizado (excluyendo arrendamientos financieros)	1,220,442,477	1,220,607,722	1,152,999,712	1,155,915,623
Total de Activos Financieros	1,800,680,551	1,790,758,466	1,741,467,451	1,732,302,459
Pasivos financieros:				
Depósitos a plazo – clientes e interbancarios a costo amortizado	1,136,161,828	1,136,411,684	1,091,270,525	1,091,572,995
Financiamientos recibidos a costo amortizado	104,562,784	105,835,609	133,221,596	134,660,877
Valores comerciales negociables	49,577,336	49,575,919	47,798,337	47,801,084
Pasivos por arrendamientos	1,549,736	1,549,736	1,608,808	1,608,808
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra a costo amortizado	23,540,358	23,507,852	0	0
Total de Pasivos Financieros	1,315,392,042	1,316,880,800	1,273,899,266	1,275,643,764

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

<u>31 de marzo de 2026</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Inversiones en valores a VRCCR:				
Fondos Mutuos	0	0	20,727,201	20,727,201
Acciones Extranjeras	0	0	13,845,298	13,845,298
Total de Inversiones en valores a VRCCR	0	0	34,572,499	34,572,499
Inversiones en valores a VRCOUI:				
Obligaciones de Gobierno extranjero	51,348,201	0	0	51,348,201
Obligaciones del Gobierno de la República de Panamá y entidades Públicas Panameñas	0	123,674,263	0	123,674,263
Bonos Quasi-Estado Local	0	1,331,873	0	1,331,873
Bonos Corporativos Extranjeros	0	2,770,149	0	2,770,149
Bonos Corporativos Locales	0	11,400,901	0	11,400,901
Acciones Locales	76,440	732,312	641,184	1,449,936
Acciones Extranjeras	0	0	1,749,198	1,749,198
	51,424,641	139,909,498	2,390,382	193,724,521
Intereses acumulados por cobrar	0	953,805	0	953,805
Total de Inversiones en valores a VRCOUI	51,424,641	140,863,303	2,390,382	194,678,326
Total de inversiones en valores medidos a valor razonable	51,424,641	140,863,303	36,962,881	229,250,825

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(30) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

<u>31 de diciembre de 2025</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Inversiones en valores a VRCCR:				
Fondos Mutuos	0	0	24,017,239	24,017,239
Acciones Extranjeras	0	0	9,136,149	9,136,149
Total de Inversiones en valores a VRCCR	0	0	33,153,388	33,153,388
Inversiones en valores a VRCOUI:				
Obligaciones de Gobierno extranjero	103,058,174	0	0	103,058,174
Obligaciones del Gobierno de la República de Panamá y entidades Públicas Panameñas	0	89,108,041	0	89,108,041
Bonos Quasi-Estado Local	0	1,490,125	0	1,490,125
Bonos Corporativos Extranjeros	0	2,748,652	0	2,748,652
Bonos Corporativos Locales	0	7,021,101	0	7,021,101
Acciones Locales	66,840	711,942	641,184	1,419,966
Acciones Extranjeras	0	0	1,749,198	1,749,198
	103,125,014	101,079,861	2,390,382	206,595,257
Intereses acumulados por cobrar	0	525,445	0	525,445
Total de Inversiones en valores a VRCOUI	103,125,014	101,605,306	2,390,382	207,120,702
Total de inversiones en valores medidos a valor razonable	103,125,014	101,605,306	35,543,770	240,274,090

Al 31 de marzo de 2026, no se dieron transferencias entre los diferentes niveles de jerarquía (31 de diciembre de 2025: no se efectuaron transferencias entre niveles).

La tabla a continuación presenta el movimiento de los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente clasificados en el Nivel 3:

	<u>31 de marzo 2026</u>	<u>31 de diciembre 2025</u>
Saldo al inicio del periodo	35,543,770	32,507,906
Adiciones	4,709,146	9,313,812
Ventas	(316,247)	(569,869)
Redenciones	(2,964,674)	(5,629,212)
Cambios en el valor razonable	(9,114)	(78,867)
Total al final del periodo	36,962,881	35,543,770

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(30) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado	Nivel
Obligaciones del Gobierno de la República de Panamá y entidades Públicas Panameñas; Obligaciones de Gobierno extranjero	Precios de referencia observables en el mercado que son activos y precios de referencia observables en el mercado que no son activos.	1 y 2
Fondos Mutuos y acciones	Se utiliza el método de flujos futuros de efectivo descontados sobre los activos subyacentes del fondo. El modelo de valoración utilizado valora los activos subyacentes del fondo mutuo con base en los flujos de los instrumentos, su plazo remanente a la fecha de valuación, y descuenta los flujos por una tasa compuesta de la suma de las siguientes variables: - Tasas de referencia del mercado - Más margen de riesgo de crédito	3

El Grupo mantiene inversiones a valor razonable con cambios en resultados en un fondo mutuo que a su vez invierte en fondos mutuos cuyas inversiones son préstamos personales y corporativos. Los intereses de participación en dichos fondos mutuos de préstamos se presentan a su valor razonable según lo determinado por el administrador de estos fondos, con base en los precios de transacción, ajustados por amortizaciones y cambios en las tasas de interés de mercado sobre préstamos vigentes, dicha medición se basa en el valor indicado por las expectativas actuales del mercado sobre flujos futuros de efectivo y considera la naturaleza del préstamo, el valor realizable de cualquier garantía y la capacidad de los prestatarios para realizar pagos. Se da consideración adicional a las tasas de interés contractuales actuales, vencimientos relativos y otros términos y riesgos clave asociados con una inversión.

Estas inversiones están sujetas al riesgo de que el prestatario no pueda cumplir con los pagos de capital e intereses de sus obligaciones y a la volatilidad de los precios debido a factores como la sensibilidad a las tasas de interés y la percepción del mercado de la solvencia crediticia del prestatario. Debido a las incertidumbres inherentes a la valuación, la cual se encuentra en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable, ciertos valores estimados pueden diferir significativamente de los valores que se habrían realizado si hubiera existido un mercado activo para estas inversiones. Sin embargo, el objetivo de la medición del valor razonable sigue siendo la misma, es decir un precio de salida en la fecha de medición desde la perspectiva de un participante de mercado, por lo tanto, los datos no observables utilizados en la valuación reflejan los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo.

La administración del Grupo considera que cambiar cualquier dato de entrada no observable utilizado en la medición del valor razonable de las inversiones de Nivel 3, para reflejar otros supuestos alternativos razonablemente posibles, no resultaría en un cambio significativo en la estimación del valor razonable.

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(30) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

<u>31 de marzo de 2026</u>	<u>Total</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros:			
Depósitos a plazo fijo	18,029,242	18,029,242	0
Inversiones a costo amortizado	312,661,024	102,465,318	210,195,706
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	10,209,653	10,209,653	0
Préstamos a costo amortizado (excluyendo arrendamientos financieros)	1,220,607,722	0	1,220,607,722
Total de activos financieros	1,561,507,641	130,704,213	1,430,803,428
Pasivos financieros:			
Depósitos a plazo fijo - clientes e interbancarios	1,136,411,684	0	1,136,411,684
Financiamientos recibidos	105,835,609	0	105,835,609
Valores comerciales negociables	49,575,919	0	49,575,919
Pasivos por arrendamientos	1,549,736	0	1,549,736
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	23,507,852	23,507,852	0
Total de pasivos financieros	1,316,880,800	23,507,852	1,293,372,948
 <u>31 de diciembre de 2025</u>	 <u>Total</u>	 <u>Nivel 2</u>	 <u>Nivel 3</u>
Activos financieros:			
Depósitos a plazo fijo	50,090,822	50,090,822	0
Inversiones a costo amortizado	278,171,880	91,011,366	187,160,514
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	7,850,044	7,850,044	0
Préstamos a costo amortizado (excluyendo arrendamientos financieros)	1,155,915,623	0	1,155,915,623
Total de activos financieros	1,492,028,369	148,952,232	1,343,076,137
Pasivos financieros:			
Depósitos a plazo fijo - clientes e interbancarios	1,091,572,995	0	1,091,572,995
Financiamientos recibidos	134,660,877	0	134,660,877
Valores comerciales negociables	47,801,084	0	47,801,084
Pasivos por arrendamientos	1,608,808	0	1,608,808
Total de pasivos financieros	1,275,643,764	0	1,275,643,764

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

- Depósitos colocados a plazo, valores vendidos bajo acuerdos de recompra y valores comprados bajo acuerdos de reventa; su valor razonable representa el monto por cobrar/recibir a la fecha de reporte, por su naturaleza a corto plazo.
- Inversiones a costo amortizado: Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de descuento que se conforma de la tasa libre de riesgo de mercado y la tasa libre de riesgo de la República de Panamá, para un instrumento con vencimiento remanente similar.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(30) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

- Préstamos: el valor razonable representa la cantidad descontada de los flujos futuros de efectivo estimados a recibir. Los flujos futuros de efectivo provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado ofrecidas por el Grupo para determinar su valor razonable.
- Depósitos recibidos a plazo de clientes, financiamientos recibidos y valores comerciales negociables: Flujos futuros de efectivo descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimientos remanentes similares.

(31) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Leyes y regulaciones generales

(a) Ley Bancaria

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

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

(b) Ley de Empresas Financieras

Las operaciones de empresas financieras en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.42 de 23 de julio de 2001, reglamentada por el Decreto Ejecutivo 213 de 26 de octubre de 2010 y modificada por la Ley 33 de 26 de junio de 2002.

(c) Ley de Arrendamientos Financieros

Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990, reglamentado por el Decreto Ejecutivo N° 76, en lo que respecta al contrato de arrendamiento financiero de bienes muebles.

(d) Ley de Valores

El mercado de valores en la República de Panamá está regulado por el Decreto Ley No.1 del 1 de 8 de julio de 1999, el cual ha sido modificado por la Ley 67 de 1 de septiembre de 2011 que establece el sistema de coordinación y cooperación interinstitucional entre los entes de fiscalización financiera y crea la Superintendencia de Valores y por la Ley No.66 del 9 de diciembre de 2016.

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(31) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Las atribuciones de la Superintendencia de Valores incluyen, entre otras: aprobar, suspender y cancelar ofertas públicas; expedir, suspender, revocar y cancelar las licencias de las bolsas de valores, centrales de valores, casas de valores, asesores de inversiones, ejecutivos principales, corredores de valores, analistas, y administradores de inversión; establecer reglas de buena conducta comercial y normas éticas; y prescribir la forma y el contenido de estados financieros y otra información.

En el año 2013, el ente regulador emitió el Acuerdo No.8-2013 por el cual se modifican reglas que están dentro del Acuerdo No.4-2011 sobre capital adecuado, capital total mínimo requerido, relación de solvencia, coeficiente de liquidez y concentraciones de crédito que deben atender las Casas de Valores en Panamá.

(e) 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 y modificada por la Ley 21 del 10 de marzo de 2017, que establece las normas para la regulación y supervisión de los fiduciarios y del negocio de fideicomiso y dicta otras disposiciones.

(f) Ley de Factoraje

Las operaciones de factoraje en Panamá están reguladas por el Código de Comercio de la República de Panamá y el Código Civil de la República de Panamá por medio de la Ley N°2 de 22 de agosto de 1916 con la cual se aprueban estos códigos.

Las principales regulaciones o normativas en la República de Panamá las cuales tienen un efecto en la preparación de estos estados financieros consolidados se describen a continuación:

- Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-003-2013 de fecha 9 de julio de 2013, la cual establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de tal forma que:
 - 1) los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF conforme lo requiere el Acuerdo No.006-2012 de 18 de diciembre de 2012 y
 - 2) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los Bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio. Esta Resolución General entró en vigencia para los períodos contables que terminan después del 2014.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(31) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

- Acuerdo No.004-2013 de fecha 28 de mayo de 2013, el cual establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Grupo. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

Este Acuerdo deroga en todas sus partes el Acuerdo No.006-2000 de 28 de junio de 2000 y todas sus modificaciones, el Acuerdo No.006-2002 de 12 de agosto de 2002 y el artículo 7 del Acuerdo No.002-2003 de 12 de marzo de 2003. Este Acuerdo entró en vigencia el 30 de junio de 2014.

Provisiones específicas

El Acuerdo No.004-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

Como mínimo, a partir del 31 de diciembre de 2014, los Bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

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

- Acuerdo No.003-2009 – Disposiciones sobre Enajenación de Bienes Inmuebles Adquiridos, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 12 de mayo de 2009.

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



METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(31) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

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

Al mismo tiempo, el cuadro resume la clasificación de la cartera de préstamo del Grupo en base al Acuerdo No.004-2013.

	<u>31 de marzo de 2026</u>		<u>31 de diciembre de 2025</u>	
	<u>Préstamos</u>	<u>Reserva Regulatoria</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reserva Regulatoria</u>
Normal	1,192,989,997	0	1,127,699,535	0
Mención Especial	82,335,671	5,730,163	78,517,314	5,143,987
Subnormal	16,328,473	5,457,496	28,548,787	7,231,418
Dudoso	16,732,081	5,737,409	17,372,496	2,989,912
Irrecuperable	18,363,605	1,709,754	5,132,255	1,499,761
Total	<u>1,326,749,827</u>	<u>18,634,822</u>	<u>1,257,270,387</u>	<u>16,865,078</u>

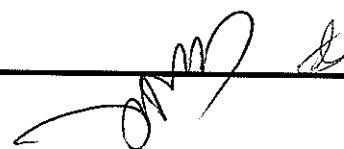
El Acuerdo No.004-2013 define como vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros se considerarán vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

La clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento del Grupo se presenta a continuación:

	<u>31 de marzo de 2026</u>			<u>Total</u>
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	
Corporativos	928,542,350	4,347,525	36,601,234	969,491,109
Consumo	351,540,885	3,610,727	2,107,106	357,258,718
Total de préstamos brutos	<u>1,280,083,235</u>	<u>7,958,252</u>	<u>38,708,340</u>	<u>1,326,749,827</u>

	<u>31 de diciembre de 2025</u>			<u>Total</u>
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	
Corporativos	867,206,237	7,210,255	29,725,099	904,141,591
Consumo	348,427,163	2,538,639	2,162,994	353,128,796
Total de préstamos brutos	<u>1,215,633,400</u>	<u>9,748,894</u>	<u>31,888,093</u>	<u>1,257,270,387</u>

El saldo de los préstamos reestructurados al 31 de marzo de 2026 ascendía a B/.64,618,719 (31 de diciembre de 2025: B/.63,996,567).



METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(31) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Por otro lado, en base al Acuerdo No.008-2014, se suspende el reconocimiento de intereses a ingreso en base a los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo con lo siguiente:

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

El total de préstamos del Grupo en estado de no acumulación de intereses al 31 de marzo de 2026 asciende a B/.32,101,615 (31 de diciembre de 2025: B/.29,932,886).

Por requerimientos del Acuerdo No.004-2013, Metrobank, S. A. mantiene una reserva regulatoria por B/.4,268,185, (31 de diciembre de 2025: B/.3,785,274). (Esta representa el exceso de reserva regulatoria de crédito sobre el saldo de las reservas de crédito reconocido según NIIF).

Provisión Dinámica

El Acuerdo No.004-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

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

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

La siguiente tabla resume el saldo constituido de provisión dinámica por el Grupo y cada una de las siguientes subsidiarias:

	31 de marzo 2026	31 de diciembre 2025
<u>Empresas</u>		
Metrobank, S. A.	19,251,864	19,251,864
Metro Leasing, S. A.	686,819	686,819
Metrofactoring, S. A.	1,461,223	1,461,223
Financiera Govimar, S. A. y Subsidiaria	3,738,687	3,366,615
Total	<u>25,138,593</u>	<u>24,766,521</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(31) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación
Cartera de Negociación

La Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el Acuerdo No.003-2018, modificado por el Acuerdo No.006-2019, por medio del cual se establecen disposiciones sobre la gestión del riesgo de mercado inherente a la cartera de inversiones de los Bancos en Panamá, basado en los criterios generales de clasificación de la cartera de negociación con el propósito de determinar el requerimiento de capital de aquellos instrumentos que aplican según lo establecido en dichos acuerdos.

El Acuerdo establece que la cartera de negociación regulatoria a fines de estimación de requerimientos de capital por riesgo de mercado está compuesta por los instrumentos financieros que cumplan con uno o más de los siguientes fines:

- Cerrar la posición a corto plazo con ganancias, bien mediante la venta o la compra dependiendo de la posición inicial en el instrumento financiero;
- Obtener a corto plazo ganancias de valoración;
- Obtener beneficios de arbitraje;
- Cubrir riesgos procedentes de instrumentos que cumplan cualquiera de los criterios anteriores.

Además, se incluirán en la cartera de negociación los instrumentos financieros que decida esta Superintendencia de Bancos con base en sus características especiales, y cuyo fondo económico responda a los fines señalados anteriormente, al margen de la clasificación del instrumento financiero según las Normas NIIF.

Adicionalmente, forma parte de la cartera de negociación cualquier instrumento financiero que se pueda identificar con alguna de las siguientes características:

- Instrumento mantenido a efectos contables, según las NIIF, como un activo o pasivo con fines de negociación (de forma que se valoraría diariamente a precios de mercado, reconociéndose las diferencias de valoración en la cuenta de resultados).
- Instrumentos que proceden de actividades de creación de mercado.
- Instrumentos que proceden de actividades de aseguramiento de emisiones de valores.
- Inversión en un fondo, excepto cuando no es posible disponer de precios de mercado diarios para conocer la valoración del fondo.
- Valor representativo de capital cotizado en bolsa.
- Posición corta en descubierto.
- Contratos de derivados, excepto aquellos que cumplen funciones de cobertura de posiciones que no están registradas en la cartera de negociación.
- Instrumentos financieros que incluyan derivados, sean explícitos o implícitos, que formen parte del libro bancario y cuyo subyacente esté relacionado con riesgo de renta variable o riesgo de crédito.

El Grupo ha definido políticas y procedimientos que contemplan límites y existe un proceso para mantener informada a la Junta Directiva y a la gerencia superior, como parte integral del proceso de gestión de riesgos de la entidad.

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(31) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

A continuación, se detalla por tipo de posición el valor del requerimiento de capital por riesgo de mercado y las ganancias y pérdidas de la cartera de negociación, según lo define el Acuerdo No.003-2018, modificado por el Acuerdo No.006-2019:

<u>Tipo de Instrumento</u>	<u>31 de marzo de 2026</u>		<u>31 de diciembre de 2025</u>	
	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Ganancia</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Ganancia</u>
Acciones comunes	76,440	58,640	66,840	49,040

El requerimiento de capital de estos instrumentos al 31 de marzo de 2026 es de B/.27,518 (31 de diciembre de 2025: B/.14,705).

Cálculo de Conservación de Capital

El Acuerdo No.005-2023 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el cual inició a partir del 1 de julio de 2024, estableció las normas sobre el colchón de conservación de capital, cuyos objetivos son:

- garantizar que los bancos acumulen reservas que puedan ser utilizadas en caso de incurrir en pérdidas.
- que los bancos no incumplan los requerimientos mínimos establecidos, sin considerar el colchón de conservación, en episodios de deterioro de la solvencia.

Las entidades bancarias deberán 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.

A continuación, se presenta el índice de capital primario ordinario y de colchón de conservación de capital (en porcentaje), que los bancos deben mantener:

	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

Las entidades bancarias contarán con un plazo de adecuación para la constitución del colchón de conservación de capital establecido en el presente Acuerdo, en las siguientes fechas:

	Porcentaje aplicable / Colchón de conservación de capital	Capital Primario Ordinario mínimo + Colchón de conservación
1 de julio de 2024	0.50%	5.00%
1 de julio de 2025	0.75%	5.75%
1 de julio de 2026	1.25%	7.00%

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

31 de marzo de 2026

(Cifras en Balboas)

	Metrobank, S.A. y Subsidiarias	Metro Holding Enterprises, Inc.	Eliminaciones	Metro Holding Enterprises Inc. y Subsidiaria
Activos				
Efectivo y efectos de caja	4,289,331	0	0	4,289,331
Depósitos en bancos a costo amortizado				
A la vista - locales	36,627,696	562,972	(562,972)	36,627,696
A la vista - extranjeros	52,785,624	0	0	52,785,624
A plazo - locales	18,029,242	0	0	18,029,242
A plazo - extranjeros	0	0	0	0
Menos: Reserva para pérdidas en depósitos en bancos	9,830	0	0	9,830
Total de depósitos en bancos a costo amortizado	107,432,732	562,972	(562,972)	107,432,732
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	111,722,063	562,972	(562,972)	111,722,063
Inversiones en valores, neta	551,999,179	0	0	551,999,179
Valores comprados bajo acuerdos de reventa a costo amortizado	10,209,653	0	0	10,209,653
Inversión en subsidiarias	0	103,000,000	(103,000,000)	0
Inversión en asociada	507,233	0	0	507,233
Préstamos e intereses por cobrar	1,342,699,789	0	0	1,342,699,789
Menos:				
Reserva para pérdidas en préstamos	15,570,423	0	0	15,570,423
Intereses, costos y comisiones no ganadas	74,548,065	0	0	74,548,065
Préstamos, a costo amortizado	1,252,581,301	0	0	1,252,581,301
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	19,758,466	0	0	19,758,466
Activos por derecho de uso	1,369,152	0	0	1,369,152
Gastos pagados por anticipado	4,184,313	0	0	4,184,313
Plusvalía	10,134,152	0	0	10,134,152
Impuesto sobre la renta diferido, neto	2,385,038	0	0	2,385,038
Activos mantenidos para la venta	24,597,003	0	0	24,597,003
Otros activos	12,588,098	0	0	12,588,098
Total de otros activos	53,888,604	0	0	53,888,604
Total de activos	2,002,035,651	103,562,972	(103,562,972)	2,002,035,651

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



METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Anexo 1, continuación

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

	<u>Metrobank, S.A. y Subsidiarias</u>	<u>Metro Holding Enterprises, Inc.</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Metro Holding Enterprises Inc. y Subsidiaria</u>
<u>Pasivos y patrimonio</u>				
Pasivos:				
Depósitos a costo amortizado				
A la vista - locales	122,464,190	0	(562,972)	121,901,218
A la vista - extranjeros	6,885,807	0	0	6,885,807
De ahorros - locales	220,969,195	0	0	220,969,195
De ahorros - extranjeros	43,651,122	0	0	43,651,122
A plazo - locales	996,036,633	0	0	996,036,633
A plazo - extranjeros	103,752,482	0	0	103,752,482
Depósitos a plazo interbancarios - locales	36,372,713	0	0	36,372,713
Total de depósitos de clientes e interbancarios a costo amortizado	<u>1,530,132,142</u>	<u>0</u>	<u>(562,972)</u>	<u>1,529,569,170</u>
Financiamientos recibidos a costo amortizado	104,562,784	0	0	104,562,784
Valores comerciales negociables	49,577,336	0	0	49,577,336
Pasivos por arrendamiento	1,549,736	0	0	1,549,736
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra a costo amortizado	23,540,358	0	0	23,540,358
Otros pasivos:				
Cheques de gerencia y certificados	18,722,689	0	0	18,722,689
Otros pasivos	20,820,109	0	0	20,820,109
Total de otros pasivos	<u>39,542,798</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>39,542,798</u>
Total de pasivos	<u>1,748,905,154</u>	<u>0</u>	<u>(562,972)</u>	<u>1,748,342,182</u>
Patrimonio:				
Acciones comunes	103,000,000	104,849,405	(103,000,000)	104,849,405
Acciones preferidas	20,000,000	0	0	20,000,000
Reserva para valuación de inversiones	(2,195,239)	0	0	(2,195,239)
Reservas regulatorias	40,117,351	0	0	40,117,351
Superávit por revaluación de propiedades	3,492,831	0	0	3,492,831
Utilidades no distribuidas	88,715,554	(1,286,433)	0	87,429,121
Total de patrimonio	<u>253,130,497</u>	<u>103,562,972</u>	<u>(103,000,000)</u>	<u>253,693,469</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>2,002,035,651</u>	<u>103,562,972</u>	<u>(103,562,972)</u>	<u>2,002,035,651</u>

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



Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados

Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2026

(Cifras en Balboas)

	<u>Metrobank, S.A. y Subsidiarias</u>	<u>Metro Holding Enterprises, Inc.</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Metro Holding Enterprises Inc. y Subsidiaria</u>
Ingresos por intereses y comisiones:				
Intereses ganados sobre:				
Préstamos	22,916,807	0	0	22,916,807
Depósitos a plazo	794,309	0	0	794,309
Inversiones	8,106,569	0	0	8,106,569
Total de ingresos por intereses	31,817,685	0	0	31,817,685
Gasto de intereses sobre:				
Depósitos	17,088,190	0	0	17,088,190
Financiamientos recibidos	1,702,171	0	0	1,702,171
Valores comerciales negociables	653,580	0	0	653,580
Pasivos por arrendamiento	17,258	0	0	17,258
Total de gastos por intereses	19,461,199	0	0	19,461,199
Ingreso neto por intereses	12,356,486	0	0	12,356,486
Provisión para deterioro de depósitos	3,139	0	0	3,139
Provisión para pérdidas en inversiones en valores	294,668	0	0	294,668
Provisión para pérdidas en préstamos	1,371,343	0	0	1,371,343
Deterioro en activos mantenidos para la venta	365,374	0	0	365,374
Provisión para pérdidas en otras cuentas por cobrar	47,769	0	0	47,769
Provisión para operaciones fuera de balance	24	0	0	24
Ingresos neto por intereses, después de provisiones	10,274,169	0	0	10,274,169
Otros ingresos (gastos):				
Otras comisiones ganadas	5,813,194	0	0	5,813,194
Ganancia en venta de valores, neta	2,267,197	0	0	2,267,197
Dividendos ganados	135,066	2,957,438	(2,957,438)	135,066
Otros ingresos	2,035,540	0	0	2,035,540
Gastos por comisiones	(2,904,969)	0	0	(2,904,969)
Total de otros ingresos, neto	7,346,028	2,957,438	(2,957,438)	7,346,028
Gastos generales y administrativos:				
Salarios y otros gastos de personal	5,179,139	0	0	5,179,139
Soporte a sistemas	887,477	0	0	887,477
Depreciación y amortización	843,672	0	0	843,672
Impuestos varios	700,371	0	0	700,371
Honorarios y servicios profesionales	627,838	0	0	627,838
Publicidad y propaganda	293,422	0	0	293,422
Mantenimiento y reparación	216,103	0	0	216,103
Servicios de electricidad, agua y comunicaciones	173,835	0	0	173,835
Otros	510,020	0	0	510,020
Total de gastos generales y administrativos	9,431,877	0	0	9,431,877
Utilidad neta operacional	8,188,320	2,957,438	(2,957,438)	8,188,320
Participación patrimonial en asociada	(35,710)	0	0	(35,710)
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	8,152,610	2,957,438	(2,957,438)	8,152,610
Impuesto sobre la renta, neto	(512,504)	0	0	(512,504)
Utilidad neta	7,640,106	2,957,438	(2,957,438)	7,640,106

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

