

Banco Pichincha Panamá, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Estados financieros por el año
terminado el 31 de diciembre de
2025 y dictamen de los auditores
independientes del 25 de marzo de
2026



Banco Pichincha Panamá, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Dictamen de los auditores independientes y estados financieros al 31 de diciembre de 2025

Contenido	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 4
Estado de situación financiera	5 -6
Estado de ganancia o pérdida	7
Estado de pérdida integral	8
Estado de cambios en el patrimonio	9
Estado de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros	11 -58



Dictamen de los auditores independientes a la Junta Directiva y Accionistas de Banco Pichincha Panamá, S.A.

Dictamen sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **Banco Pichincha Panamá, S.A.** (el "Banco"), que comprenden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, el estado de ganancia o pérdida, el estado de pérdida integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondiente al año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2025, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo correspondiente al año que termino en esa fecha, de conformidad con las Normas NIIF® de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la opinión

Llevamos a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes del Banco de conformidad con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores* (Código de Ética del IESBA) y el *Código de Ética Profesional para los Contadores Públicos Autorizados de Panamá* (Capítulo IV de la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el capítulo IV de la Ley 280. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Provisión para posibles préstamos incobrables

(Ver Notas 3f, 4a, 5 y 8 de los estados financieros)

La estimación para la provisión para pérdidas crediticias esperadas (PCE) en préstamos es una de las estimaciones más significativas y complejas en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2025.

Al 31 de diciembre de 2025, las PCE en préstamos es un área altamente subjetiva debido al nivel de juicio aplicado por la administración en la medición de las provisiones por deterioro sobre préstamos, los cuales representan el 64% de los activos del Banco.



Deloitte.

Los procesos de estos modelos requieren un nivel incrementado de juicio en la determinación de las PCE, considerando factores como la identificación y clasificación por etapas de los activos deteriorados o con un incremento significativo en el riesgo de crédito, desarrollo de la probabilidad de incumplimiento (PI) y pérdida dada el incumplimiento (PDI) y el uso de supuestos como escenarios macroeconómicos y criterios de segmentación.

Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría

Nuestro trabajo sobre la estimación de la provisión para las PCE en préstamos se ha enfocado en la evaluación de los controles internos, así como la realización de pruebas de detalle sobre las provisiones de riesgo de crédito. Específicamente nuestros procedimientos de auditoría en esta área, incluye, entre otros:

- Hemos evaluado los controles clave sobre el proceso de estimación de las PCE.
- Involucramos especialistas para determinar que las metodologías utilizadas por el Banco fuesen apropiadas según el marco de referencia de las NIIF's. Probamos los modelos principales con respecto a: i) metodología utilizada para la estimación de los parámetros de pérdida esperada; ii) metodología utilizada para la generación de los escenarios macroeconómicos; iii) información utilizada en el cálculo y generación y iv) criterios para el incremento significativo del riesgo de crédito y la clasificación por etapas de los préstamos.
- Involucramos especialistas para reprocesar el cálculo de la provisión en base a las metodologías utilizadas por la administración en la determinación de las provisiones para las PCE.
- Probamos una muestra de préstamos significativos no identificados como deteriorados y retomamos las asunciones de la administración sobre su conclusión de que el crédito no estaba deteriorado mediante la revisión del perfil de riesgo del préstamo utilizando la información crediticia y financiera actualizada del expediente de crédito y tomando en consideración, cuando estuviese disponible, información pública que mostrara un evento de deterioro.
- Probamos una muestra para préstamos deteriorados y evaluamos la medición del deterioro realizado por la administración a través de: (a) evaluación del valor de los flujos por garantía a través de la revisión de la información que da el derecho al Banco sobre la garantía y la revisión de los valuadores independientes del Banco, (b) evaluación del valor neto de realización del avalúo y (c) recomputando el valor de las PCE.

Otros asuntos

Los estados financieros del Banco al año que terminó el 31 de diciembre de 2024 fueron auditados por otro auditor quien expresó una opinión no modificada sobre dichos estados financieros el 21 de marzo de 2025.

Otra información

La administración es responsable de la otra información. La otra información abarca el Informe de Actualización Anual a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, pero no incluye los estados financieros y el informe del auditor sobre los mismos. El Informe de Actualización Anual se espera que esté disponible para nosotros después de la fecha del informe del auditor.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ningún tipo de conclusión de la seguridad sobre los mismos.

Junto con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o que de otra manera parezca tener errores materiales.

Cuando leamos el Informe de Actualización Anual, si concluimos que hay un error material en el mismo, se requiere que comuniquemos el asunto a los encargados del gobierno corporativo y que el Banco atienda el error y prepare un Informe de Actualización Anual modificado para ser remitido a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.





Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno del Banco en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas NIIF de Contabilidad emitidas por el IASB, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Banco de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el Banco en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar el Banco o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

Identificamos y evaluamos los riesgos de error material de los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.

Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.

Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Banco deje de ser una empresa en funcionamiento.

Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.



Deloitte.

Comunicamos a los responsables del gobierno del Banco en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno del Banco una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de todas las relaciones y demás asuntos de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno del Banco, determinamos que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos esos asuntos en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Otros requerimientos legales y reglamentarios

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

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Yanelly Grajales, Socia y Angie Morán, Gerente.



Deloitte, Inc.

25 de marzo de 2026
Panamá Rep. de Panamá



Yanelly Grajales
C.P.A.0666-2015



Banco Pichincha Panamá, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de situación financiera

31 de diciembre de 2025

(En balboas)

	Notas	2025	2024
Activos			
Efectivo	6	341,769	402,644
Depósitos en bancos			
A la vista - locales		20,871,910	24,178,023
A la vista - extranjeros		35,525,576	77,574,758
A plazo - locales		4,024,496	16,736,024
A plazo - extranjeros		-	20,747,500
Total de depósitos en bancos	4, 21	60,421,982	139,236,305
Total de efectivo y depósitos en bancos	6	60,763,751	139,638,949
Inversiones en valores	4, 7	207,446,500	96,062,330
Préstamos		549,167,172	507,482,636
Menos: reserva para pérdidas crediticias esperadas	4	10,882,524	29,743,702
Comisiones descontadas no ganadas		-	2,309
Préstamos, neto		538,284,648	477,736,625
Mobiliario, equipo y activos por derecho de uso, neto	9	3,511,198	1,730,731
Impuesto sobre la renta diferido	20	1,434,893	1,519,894
Activos intangibles, neto	10	320,246	560,066
Cuentas por cobrar y otros, neto	11	3,375,140	3,508,442
Otros activos	12	3,555,535	5,212,390
Total de activos		818,691,911	725,969,427

(Continúa)



Banco Pichincha Panamá, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de situación financiera

31 de diciembre de 2025

(En balboas)

Pasivos y patrimonio	Notas	2025	2024
Pasivos			
Depósitos de clientes			
A la vista - locales		21,250,482	11,169,939
A la vista - extranjeros		36,219,811	23,730,361
De ahorros - locales		4,116,706	3,827,575
De ahorros - extranjeros		79,956,764	33,438,562
A plazo - locales		62,307,992	75,392,044
A plazo - extranjeros		539,748,216	514,464,540
Total de depósitos de clientes	21	743,599,971	662,023,021
Financiamientos recibidos	13	10,000,000	-
Otros pasivos	15	4,534,896	2,664,805
Total de pasivos		758,134,867	664,687,826
Patrimonio			
Acciones comunes	16	21,000,000	21,000,000
Cambios en el valor razonable de inversiones		678,819	(1,753,337)
Reservas regulatorias	22	11,009,377	7,830,494
Utilidades no distribuidas		27,868,848	34,204,444
Total de patrimonio		60,557,044	61,281,601
Total de pasivos y patrimonio		818,691,911	725,969,427

(Concluye)

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.



Banco Pichincha Panamá, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de ganancia o pérdida

por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(En balboas)

	Notas	2025	2024
Ingresos por intereses sobre:			
Préstamos		37,009,802	44,843,587
Inversiones en valores		8,635,664	5,000,675
Depósitos en bancos		3,641,011	3,861,164
Total de ingresos por intereses		<u>49,286,477</u>	<u>53,705,426</u>
Gastos por intereses sobre:			
Depósitos		32,608,749	30,553,572
Financiamientos y otros		39,504	819,312
Total de gastos por intereses		<u>32,648,253</u>	<u>31,372,884</u>
Ingreso neto de intereses, antes de provisiones		16,638,224	22,332,542
Provisión para pérdidas en préstamos	4	9,224,325	11,439,128
Provisión (reversión) para pérdidas en inversiones en valores	4	345,367	(118,360)
(Reversión) provisión para deterioro de otros activos	12	(1,017,931)	4,346,630
(Reversión de provisión) provisión para pérdidas en contingencias crediticias	4	5,179	(52,167)
Ingreso neto de intereses, después de provisiones por deterioro		<u>8,081,284</u>	<u>6,717,311</u>
Otros ingresos (gastos):			
Ganancia (pérdida) neta en ventas y redenciones de inversiones	7	178,360	(146,738)
Comisiones por servicios bancarios		529,065	620,829
Otros		666,192	(47,564)
Total de otros ingresos, neto		<u>1,373,617</u>	<u>426,527</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal		5,214,811	4,870,429
Depreciación y amortización	9, 10	1,004,682	1,133,024
Honorarios y servicios profesionales		1,311,188	2,214,252
Alquiler y mantenimiento		1,321,553	916,359
Otros	16	3,362,592	3,549,684
Total de gastos generales y administrativos		<u>12,214,826</u>	<u>12,683,748</u>
Pérdida antes de impuesto sobre la renta		(2,759,925)	(5,539,910)
Impuesto sobre la renta	20	<u>(114,957)</u>	<u>658,120</u>
Pérdida neta		<u>(2,874,882)</u>	<u>(4,881,790)</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.



Banco Pichincha Panamá, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de pérdida integral

por el año terminado el 31 de diciembre de 2025
(En balboas)

	Nota	2025	2024
Pérdida neta		<u>(2,874,882)</u>	<u>(4,881,790)</u>
Otras utilidades integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a resultados:			
Cambio neto en valuación de valores		2,253,796	570,872
Ganancia (pérdida) neta en inversiones transferidas a resultados	7	<u>178,360</u>	<u>(146,738)</u>
Total de otras utilidades integrales		<u>2,432,156</u>	<u>424,134</u>
Total de pérdida integral		<u>(442,726)</u>	<u>(4,457,656)</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.



Banco Pichincha Panamá, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de cambios en el patrimonio

por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(En balboas)

Nota	Acciones comunes	Cambios en el valor razonable de inversiones	Reservas regulatorias			Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
			Provisión dinámica regulatoria	Reserva regulatoria de préstamo	Total de reservas regulatorias		
Saldo al 31 de enero de 2023 (re-expresado)	21,000,000	(2,177,471)	6,640,781	213,516	6,854,297	40,062,431	65,739,257
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(4,881,790)	(4,881,790)
Otras utilidades integrales:							
Cambio neto en valuación de inversiones	-	570,872	-	-	-	-	570,872
Transferencia a resultados por deterioro de valores	-	(146,738)	-	-	-	-	(146,738)
Total de otras utilidades integrales	-	424,134	-	-	-	(4,881,790)	(4,457,656)
Total de operaciones integrales	-	424,134	-	-	-	(4,881,790)	(4,457,656)
Otros movimientos de patrimonio:							
Asignación de reserva regulatoria	-	-	-	976,197	976,197	(976,197)	-
Total de otros movimientos de patrimonio	-	-	-	976,197	976,197	(976,197)	-
Transacciones atribuibles a los accionistas:							
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	-
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2024	21,000,000	(1,753,337)	6,640,781	1,189,713	7,830,494	34,204,444	61,281,601
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(2,874,882)	(2,874,882)
Otras utilidades integrales:							
Cambio neto en valuación de inversiones	-	2,253,796	-	-	-	-	2,253,796
Pérdida neta en inversiones transferidas a resultados	7	178,360	-	-	-	-	178,360
Total de otras utilidades integrales	-	2,432,156	-	-	-	-	2,432,156
Total de pérdida integral	-	2,432,156	-	-	-	(2,874,882)	(442,726)
Otros movimientos de patrimonio:							
Asignación de reserva regulatoria	-	-	2,998,349	180,534	3,178,883	(3,178,883)	-
Otros ajustes en utilidades no distribuidas	-	-	-	-	-	(75,342)	(75,342)
Total de otros movimientos de patrimonio	-	-	2,998,349	180,534	3,178,883	(3,254,225)	(75,342)
Transacciones atribuibles a los accionistas							
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	(206,489)	(206,489)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	-	-	-	-	-	(206,489)	(206,489)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	21,000,000	678,819	9,639,130	1,370,247	11,009,377	27,868,848	60,557,044

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.



Banco Pichincha Panamá, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de flujos de efectivo

por el año terminado el 31 de diciembre de 2025
(En balboas)

	Notas	2025	2024
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Pérdida neta		(2,874,882)	(4,881,790)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	9, 10	1,004,682	1,133,024
Provisión para pérdidas en préstamos	4	9,224,325	11,439,128
Provisión (reversión) para pérdidas en inversiones en valores	4	345,367	(118,360)
(Reversión) provisión para deterioro de otros activos	12	(1,017,931)	4,346,630
Provisión (reversión de provisión) para deterioro en contingencias	4	5,179	(52,167)
Ganancia neta en venta y redenciones de inversiones	7	178,360	146,738
Impuesto sobre la renta		114,957	(658,120)
Ingreso neto de intereses		(16,638,224)	(22,332,542)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses		28,415,844	(9,547,069)
Préstamos		(43,611,046)	71,784,096
Depósitos de clientes		80,971,032	(10,803,941)
Otros activos		2,817,748	(4,120,261)
Otros pasivos		(631,032)	(7,682,794)
Intereses recibidos		50,822,342	53,139,845
Intereses pagados		(32,042,335)	(28,652,406)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>77,084,386</u>	<u>53,140,011</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Compra de inversiones en valores		(660,633,075)	(224,706,531)
Venta y redenciones de inversiones en valores	7	551,157,333	251,901,280
Adquisición de mobiliario y equipo	9	(59,633)	(139,134)
Efectivo neto utilizado en (provisto por) las actividades de inversión		<u>(109,535,375)</u>	<u>27,055,615</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Producto de financiamientos	13	10,000,000	-
Pago de valores bajo acuerdos de recompra		(27,697,167)	(19,860,674)
Pago de pasivos por arrendamientos	14	(104,709)	(428,220)
Producto de bonos por pagar		-	4,586,544
Pago de bonos por pagar		-	(20,890,000)
Impuesto complementario		(206,489)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(18,008,365)</u>	<u>(36,592,350)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(50,459,354)	43,603,276
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>107,198,609</u>	<u>63,595,333</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>56,739,255</u>	<u>107,198,609</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.



Banco Pichincha Panamá, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

por el año terminado al 31 de diciembre de 2025
(En balboas)

1. Información general

Banco Pichincha Panamá, S. A. (en adelante el “Banco”) fue constituido el 5 de agosto de 2004 con el nombre de Banco del Pichincha Limited Panamá S. A. y autorizado a operar en la República de Panamá bajo licencia internacional emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá (en adelante, la “Superintendencia”) el 9 de diciembre de 2004, mediante Resolución S.B. No.225-2004, iniciando operaciones con dicha licencia desde el 2 de mayo de 2005 hasta el 5 de junio de 2006. En esta última fecha, la Superintendencia otorgó licencia general al Banco, mediante Resolución S.B. No.51-2006, que le permite llevar a cabo el negocio de banca en cualquier parte de la República de Panamá y transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia autorice. El 6 de octubre de 2006, mediante Resolución S.B.P. No.100-2006, la Superintendencia autorizó el cambio de razón social de Banco del Pichincha Limited Panamá S. A. a Banco Pichincha Panamá, S. A.

En marzo de 2017, BPP Holding S. A. C., empresa constituida en la República de Perú, vendió el 51% de las acciones de Banco Pichincha Panamá, S. A. a Holding Empresarial Pichincha, S. A., empresa constituida en la República de Panamá, la cual ya poseía el 48.93% de las acciones adquiridas en el 2016. En consecuencia, la participación de Holding Empresarial Pichincha S. A. (en adelante, la “Compañía Controladora”) es de 99.93%.

El Banco provee una amplia variedad de servicios financieros a entidades y personas naturales que operan o surten su efecto en Panamá y en el extranjero. La gama de productos financieros esta principalmente dirigida a la banca de empresas y a la banca privada.

La oficina principal del Banco está ubicada en Edificio Banco Pichincha - Planta Baja, Calle 50 y Calle Beatriz María Cabal, ciudad de Panamá.

2. Aplicación de Normas NIIF® de Contabilidad (“NIIF” o “NIC”)

a. Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros

En el año, el Banco ha aplicado enmiendas a las Normas NIIF de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) que son obligatorias para períodos contables que comiencen en o después del 1 de enero de 2025. Su adopción no ha tenido un impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros.

b. Normas NIIF de Contabilidad emitidas que aún no son efectivas

A la fecha de autorización de estos estados financieros, el Banco no ha aplicado las siguientes Normas NIIF de Contabilidad nuevas y modificadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

Enmienda a NIIF 9 e NIIF 7

NIIF 18
NIIF 19

Mejoras anuales a las normas NIIF de Contabilidad – Volumen 11

Enmiendas a NIIF 9 e NIIF 7

Modificaciones a la clasificación y medición de instrumentos financieros.

Presentación y revelaciones en los estados financieros.

Subsidiarias sin responsabilidad pública: Divulgación.

Modificaciones a la NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 7 - Instrumentos financieros: Información a revelar y su guía adjunta sobre la implementación de la NIIF 7, la NIIF 9 - Instrumentos financieros, la NIIF 10 - Estados financieros y la NIC 7 - Estado de flujos de efectivo.

Contratos que hacen referencia a la electricidad dependiente de la naturaleza.

La administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros del Banco en años futuros.



3. Políticas contables materiales

a. Base de preparación

Los estados financieros del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (Normas NIIF de Contabilidad).

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos financieros a valor razonable.

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración directa. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, se tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características a la hora de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de valoración y/o revelación en los estados financieros se determina de la forma previamente dicha, a excepción de las transacciones de pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIIF16, y la medición que tiene algunas similitudes con el valor de mercado, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto realizable de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Las principales políticas contables adoptadas, se mencionan a continuación.

b. Negocio en marcha

La administración tiene una expectativa razonable al momento de aprobar los estados financieros de que el Banco tiene recursos adecuados para continuar en operación por el futuro previsible. Por lo que continuará considerando una base contable de negocio en marcha al preparar sus estados financieros.

c. Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros son presentados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. 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 la moneda funcional y de presentación del Banco.

d. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la tasa de cambio que prevalece a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional basados en la tasa de cambio vigente a la fecha de reporte y los ingresos y gastos basados en la tasa de cambio promedio del año.

Las ganancias y pérdidas resultantes en transacciones en moneda extranjera son presentadas en otros ingresos en el estado de ganancia o pérdida.

e. Activos y pasivos financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se reconoce a su valor razonable y posteriormente, es clasificado y medido: a costo amortizado (CA), a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) o a valor razonable con cambios en resultados (VRRCR).



Medición inicial de los instrumentos financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como: costo amortizado (CA), a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) o a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR). El Banco clasifica sus activos financieros según se midan, luego de ser evaluados sobre la base del modelo de negocio para la gestión de los activos financieros y las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros a CA, a VRCOUI o a VRCCR.

Un activo financiero es medido a CA si cumple con las siguientes condiciones:

- i. El activo financiero se mantiene de acuerdo con un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- ii. Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son solamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Un activo financiero es medido a VRCOUI solo si cumple con las siguientes condiciones:

- i. 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 estos activos financieros; y;
- ii. Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a los flujos de efectivo que son solamente para pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Las ganancias o pérdidas no realizadas se reportan como incrementos netos o disminuciones en otras utilidades integrales ("OUI") en el estado de cambios en el patrimonio hasta que se realicen. Las ganancias o pérdidas realizadas por la venta de valores que se incluyen en la ganancia neta en venta de inversiones se determinan usando el método de identificación específico. Para un instrumento de patrimonio designado como medido a VRCOUI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otras utilidades integrales no se reclasifica posteriormente resultados, pero se puede transferir dentro del patrimonio.

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

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

Evaluación del modelo de negocio

El Banco evalúa el objetivo del modelo de negocio en el cual se mantienen los diferentes activos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y cómo se proporciona la información a la administración. La información que fue considerada incluye:

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



Reclasificación

Si el modelo de negocios, bajo el cual el Banco mantiene los activos financieros cambia, los activos financieros afectados se reclasifican dependiendo del modelo a las categorías de valor razonable en otras utilidades integrales, valor razonable en cambios en resultados y costo amortizado. Los requisitos de clasificación y medición relacionados con la nueva categoría se aplican prospectivamente luego del cambio en el modelo de negocio.

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses (Criterio SPPI)

Esta evaluación define “principal” como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. “Interés” es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente en un período particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamo y otros costos asociados, al igual que el margen de rentabilidad.

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

- Eventos contingentes que cambiarían el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan al Banco para obtener flujos de efectivo de activos específicos; y
- Características que modifican las consideraciones del valor del dinero en el tiempo.

Las siguientes políticas de contabilidad se aplican a la medición posterior de los activos financieros:

Activos financieros a CA

Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, ganancias o pérdidas cambiarias y deterioro se reconocen en ganancias o pérdidas. Cualquier ganancia o pérdida en baja en cuentas es reconocida en resultados.

Inversiones de deuda a VRCOUI

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo, ganancias en pérdidas cambiarias y las pérdidas por deterioro se reconocen en ganancias o pérdidas. Otras ganancias netas y las pérdidas por valoración se reconocen en otras utilidades integrales (OUI). En la baja en cuentas, las ganancias o pérdidas acumuladas en OUI se reclasifican a ganancias o pérdidas por realización del OUI. Para estas inversiones, el deterioro se reconoce en ganancias o pérdidas.

Inversiones de patrimonio a VRCOUI

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable, siempre y cuando las acciones cumplan con el criterio de SPPI y otros criterios indicados por la norma. Los dividendos son reconocidos como ingreso en ganancias o pérdidas a menos que el dividendo represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias o pérdidas netas son reconocidas en OUI y nunca se reclasifican a resultados.

Reclasificación entre categorías de activos y pasivos financieros

El Banco reclasifica sus activos financieros después de su designación inicial a menos que surjan condiciones de mercado que ameriten una revaluación de los modelos de negocio, venda algún portafolio de inversiones o surjan condiciones de mercado que ameriten una revaluación de los modelos de negocio. Los pasivos financieros nunca serán reclasificados.



Baja de activos financieros

Activo financiero

Para dar de baja un activo financiero o parte de un activo financiero o un grupo de activos financieros similares se considera lo siguiente:

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- El Banco ha transferido sus derechos para recibir los flujos de efectivo del activo y, o bien ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o no ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control del activo.
- El Banco 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 en virtud de un acuerdo “*pass-through*”.
- Cuando el Banco ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o ha entrado en un acuerdo de traspaso, y ni se han 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 Banco en el activo.

En las transacciones en las que el Banco no retiene ni transfiere sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de la propiedad de un activo financiero y mantiene el control sobre el activo, el Banco continúa reconociendo el activo en la medida de su participación continua, determinado por la medida en que está expuesto a cambios en el valor del activo transferido.

Pasivo financiero

Un pasivo financiero es dado de baja cuando se extingue la obligación, en virtud de la responsabilidad, cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Castigos

Los préstamos y los títulos de deuda se dan de baja (ya sea parcialmente o en su totalidad) cuando no hay perspectivas realistas de recuperación. Este es generalmente el caso cuando el Banco determina que el prestatario o emisor no tiene activos o fuentes de ingresos que podrían generar suficientes flujos de efectivo para reembolsar los montos sujetos a la cancelación. Sin embargo, los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de cumplimiento con el fin de cumplir con los procedimientos de el Banco para recuperar los montos adeudados.

f. Deterioro de activos financieros

El modelo de deterioro requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan las pérdidas crediticias esperadas (PCE).

El modelo de deterioro será aplicable a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCCR:

- Instrumentos de deuda;
- Préstamos;
- Cuentas por cobrar; y
- Compromisos irrevocables de préstamos emitidos.



Las provisiones para pérdidas se reconocerán por un monto igual a las PCE durante el tiempo de vida esperada del activo, excepto en los siguientes casos en los cuales el monto reconocido equivale a las PCE de 12 meses subsiguientes a la fecha de medición:

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

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

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

Definición de incumplimiento

El Banco considera un enfoque de deterioro de tres etapas para los activos financieros.

Este enfoque se resume de la siguiente manera:

- PCE de 12 meses (etapa 1): El Banco reconoce una reserva de PCE por un monto equivalente a las PCE de 12 meses. Esto representa la porción de las PCE a lo largo de la vida de los eventos de incumplimiento que se esperan dentro de los 12 meses desde la fecha de reporte, suponiendo que el riesgo de crédito no ha aumentado significativamente después del reconocimiento inicial.
- PCE vida esperada - crédito no deteriorado (etapa 2): El Banco reconoce una reserva de PCE por un monto equivalente a las PCE de por vida para aquellos activos financieros que se considera que han experimentado un aumento significativo en el riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial. Esto requiere el cálculo de PCE basado en la probabilidad de incumplimiento de por vida que representa la probabilidad de incumplimiento que ocurre durante la vida restante de los activos financieros.

La reserva de PCE es más alta en esta etapa debido a un aumento en el riesgo de crédito y al impacto de un horizonte temporal más largo en comparación con PCE de 12 meses.

- PCE vida esperada - crédito deteriorado (etapa 3): El Banco reconoce una reserva de PCE por un monto igual a las PCE de por vida, reflejando una probabilidad de incumplimiento (PI) del 100% a través de los flujos de efectivo recuperables para el activo, para aquellos activos financieros con deterioro crediticio.

El Banco considera un activo financiero con deterioro o en incumplimiento cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito al Banco, sin curso de acciones por parte del Banco para adjudicar colateral (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados como morosos una vez que el deudor ha sobrepasado el límite recomendado o se le ha recomendado un límite menor que el saldo vigente.

Al evaluar si un deudor se encuentra deteriorado o en incumplimiento, el Banco considerará los siguientes indicadores:

- Cualitativos (incumplimiento de cláusulas contractuales);
- Cuantitativos (estatus de morosidad e impago sobre otra obligación del mismo emisor al Banco); y
- Datos desarrollados internamente y obtenidos de fuentes externas.



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

El Banco espera identificar si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito, para exposición, comparando entre:

- La probabilidad de incumplimiento durante la vida remanente del instrumento financiero a la fecha de reporte; y
- La probabilidad de incumplimiento durante la vida remanente en este punto en el tiempo, la cual fue estimada al 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 los cambios contractuales en los flujos determinados durante la vida de la relación, así como una evaluación de factores cuantitativos y cualitativos, tales como:

- Cambios en comportamiento del cliente.
- Comportamiento de mercado o industria.
- Entorno de negocio, cambios tecnológicos, precios de mercado que afecten directamente al cliente.
- Riesgo de contagio por el deterioro de uno o más clientes dentro de un grupo económico.
- Administrar bajo de una junta de acreedores o sindicado con múltiples cambios en las condiciones contractuales de la relación inicial con el Banco.
- Clientes con demandas en contra u otros procesos legales de terceros o iniciados por el Banco.
- Clientes en lista de observación.

Generando la estructura de plazos de la PI

Se espera que las calificaciones de riesgo de crédito sean el insumo principal para determinar la estructura de plazos de la PI para las diferentes exposiciones. El Banco 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 de riesgo de crédito. Para algunas carteras, también se puede utilizar la información comparada con la de agencias de referencia de crédito externas.

Insumos en la medición de PCE

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

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

Por lo general, el Banco espera derivar estos parámetros de modelos estadísticos internos y otros datos históricos y serán ajustados para reflejar información prospectiva según se describe a continuación.

La PI corresponde a la probabilidad, dado un perfil de riesgo, de que una operación entre en estado de incumplimiento en un plazo predefinido. Los estimados de la PI son realizados a cierta fecha, en la cual el Banco los calcula mediante un análisis de información histórica, así como el empleo de modelos estadísticos. La PI se estima con base en los modelos estadísticos de calificación, y son evaluados usando herramientas de calificación adecuadas a las distintas categorías de contraparte y exposición.

Se espera que estos modelos estadísticos estén basados en datos compilados internamente compuestos tanto de factores cualitativos como cuantitativos. La información de mercado, en el caso de estar disponible, puede ser utilizada para determinar la PI para grandes contrapartes corporativas. Si una contraparte o exposición migra entre categorías de calificación, entonces esto resultará en un cambio en el estimado de la PI asociada. La PI será estimada considerando los términos de vencimientos contractuales de las exposiciones y las tasas de estimadas prepago.

La PDI es la magnitud de la pérdida efectiva esperada dado un evento de incumplimiento. El Banco utiliza como referencia las cifras utilizadas para propósitos regulatorios tomando en consideración que la historia de pérdidas del Banco no es amplia en comparación con los porcentajes definidos por el regulador.



La EI mide la exposición actual y exposiciones futuras durante la vida del préstamo, en el evento de incumplimiento. La PDI de un activo financiero será el valor en libros bruto al momento del incumplimiento. Para las obligaciones de desembolsos la PDI considera el monto previsto, así como futuros montos potenciales que puedan ser retirados o repagados bajo el contrato, los cuales serán estimados basados en observaciones históricas y proyecciones.

Para las inversiones en valores, el Banco utiliza fuentes externas debidamente aprobadas por el Comité de Riesgos y la Junta Directiva, para la determinación de las PI, la cual, conforme a la calificación en el reconocimiento inicial al momento de la originación, se determinan las reservas. El Banco estableció que no es necesaria la incorporación del impacto del contexto de las variables macroeconómicas para el análisis prospectivo, ya que las calificaciones externas producidas por las firmas calificadoras capturan dichos impactos.

Activos financieros modificados o reestructurados

Los términos contractuales de los préstamos pueden ser modificados por varias razones, tales como dificultades en la capacidad de pago del deudor, cambios en las condiciones de mercado, retención de clientes u otros factores no relacionados a un actual o potencial deterioro del crédito del cliente.

El Banco renegocia préstamos otorgados a clientes en dificultades financieras para optimizar las oportunidades de recuperación y reducir la probabilidad de incumplimiento. Las políticas del Banco consideran el otorgamiento de concesiones que generalmente corresponden a disminuciones en las tasas de interés, modificación en los plazos o modificación en los pagos.

Cuando un activo financiero es modificado, el Banco verifica si ésta resulta en una baja en cuentas. La modificación resulta en una baja en cuentas cuando los nuevos términos son significativamente diferentes.

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

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

El Banco renegocia préstamos a clientes en dificultades financieras para maximizar las oportunidades de recaudo y minimizar el riesgo de incumplimiento. Bajo las políticas de renegociación del Banco, a los clientes en dificultades financieras se les otorga 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 las anteriores.

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

Los términos revisados generalmente incluyen extender el vencimiento, el momento de pago de los intereses y la modificación de los términos de los préstamos. Tanto los préstamos de consumo como préstamos corporativos están sujetos a la política de tolerancia. El Comité de Crédito del Banco revisa regularmente los reportes de actividades tolerantes.

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



Presentación de las reservas de PCE en el estado de situación financiera

Las reservas de PCE se presentan en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

- Activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor bruto en libros de los activos.
- Compromisos de préstamos: en general, como una provisión en otros pasivos; donde un instrumento financiero incluye un componente de préstamo (es decir, un activo financiero) y un componente de compromiso no dispuesto (es decir, un compromiso de préstamo), y el Banco no puede identificar por separado las pérdidas crediticias esperadas sobre el componente de compromiso de préstamo de las del componente de activo financiero: el Banco presenta una asignación de pérdidas consolidada para ambos componentes. El monto combinado se presenta como una deducción del valor en libros bruto del componente de préstamo. Cualquier exceso de la asignación por pérdida sobre el importe bruto del componente de préstamo se presenta como una provisión.
- Instrumentos de deuda medidos a VRCOUI: no se reconoce ninguna pérdida en el estado de situación financiera, ya que el valor en libros de estos activos es su valor razonable; sin embargo, esta reserva de PCE se revela y se reconoce en la reserva para valuación en el patrimonio.

g. *Efectivo y equivalentes de efectivo*

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen efectivo, depósitos en bancos y otras inversiones a corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de su adquisición que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable y son utilizados por el Banco en la administración de sus compromisos de corto plazo.

h. *Préstamos*

Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro y se miden a costo amortizado. Los intereses sobre los préstamos se reconocen como ingresos utilizando el método del interés efectivo.

i. *Mobiliario y equipo*

El mobiliario y equipo es registrado al costo histórico, y se presenta neto de la depreciación acumulada.

Los costos por mejoras mayores subsiguientes son incluidos en el valor en libros de los activos o son reconocidos como un activo separado, según corresponda. Otras reparaciones y mejoras que no extienden significativamente la vida útil del activo son reconocidas como gastos en el estado de ganancia o pérdida cuando se incurren.

Los gastos de depreciación se reconocen en las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos correspondientes hasta su valor residual. La vida útil estimada de los activos se resume como sigue:

- Mobiliario y mejoras	5 - 10 años
- Maquinaria y equipo	3 - 5 años
- Equipo rodante	Hasta 5 años

El mobiliario y equipo se revisan por deterioro cuando los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros pueda 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 venderlo y su valor en uso.

j. *Activos intangibles*

Las licencias y programas de tecnología adquiridos por separado se presentan al costo. Las licencias y programas tienen una vida útil definida, y se reconocen al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta para asignar el costo de las licencias y programas sobre su vida útil estimada de 3 a 8 años. La amortización se reconoce en el estado de ganancia o pérdida. Las licencias adquiridas de programas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poder utilizar el programa de tecnología específico.



k. ***Deterioro de activos no financieros***

Los valores en libros de los activos no financieros son revisados a la fecha de reporte para determinar si existe un deterioro en su valor. Si existe dicho deterioro, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en resultados.

l. ***Activos mantenidos para la venta***

Los activos mantenidos para la venta se reconocen al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados y el valor razonable del bien menos el costo de venta. La diferencia originada entre estos valores se mantiene como una provisión por deterioro, para efectos de mantener el control del valor original de los activos mantenidos para la venta reconocidos. La pérdida por deterioro se reconoce en el estado de ganancia o pérdida.

Esta condición se cumple si el activo y el grupo de activos se encuentran disponibles, en sus condiciones actuales para su venta inmediata, la transacción de venta es altamente probable; se espera concretar dentro del año siguiente a la fecha de clasificación. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial y posterior de activos y pasivos como mantenidos para la venta se reconocen en el estado de ganancia o pérdida.

m. ***Arrendamientos***

En la fecha de inicio de un contrato, el Banco 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 plazo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado, el Banco utiliza la definición de arrendamiento de la NIIF 16.

El Banco reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago por arrendamiento realizado en la fecha de inicio o antes, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos de desmantelamiento y remoción, cualquier mejora realizada.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por las pérdidas por deterioro, si las hubiera, y se ajusta por ciertas remedaciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa incremental de endeudamiento del Banco.

Generalmente, el Banco utiliza su tasa incremental de endeudamiento como tasa de descuento. El Banco determina su tasa incremental de endeudamiento analizando su endeudamiento de diversas fuentes externas y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado. Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza el ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso; o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

El Banco presenta los activos por derecho de uso en el rubro “Mobiliario, equipo y activos por derecho de uso, neto” y los pasivos por arrendamiento en “Otros pasivos” en el estado de situación financiera.

Como arrendador

Cuando los activos son arrendados bajo la modalidad de arrendamiento financiero, el valor presente de los pagos futuros del arrendamiento se reconoce como una cuenta por cobrar. La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor presente de la cuenta por cobrar se reconoce como ingresos financieros.

La cuenta por cobrar es amortizada asignando cada uno de los cánones entre los ingresos financieros y la amortización del capital en cada período contable, de tal manera, que el reconocimiento de los ingresos financieros refleje en cada uno de los períodos, una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que el arrendador ha realizado en el arrendamiento financiero.



Cuando los activos son arrendados en régimen de arrendamiento operativo, el activo se incluye en el estado de situación financiera según la naturaleza del bien. Los ingresos de arrendamientos operativos se reconocen durante el término del contrato de arrendamiento sobre una base de línea recta

Arrendamientos a corto plazo

El Banco ha optado por no reconocer los activos de derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para arrendamientos a corto plazo que tengan un plazo de 12 meses o menos. El Banco reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto utilizando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento y se incluye en los gastos generales y de administración bajo el concepto de “alquiler y mantenimiento”.

Arrendamientos de bajo valor

El Banco ha optado por no reconocer los activos de derecho de uso y los pasivos por arrendamiento por contratos de arrendamientos de bajo valor que cumplan las condiciones para ser reconocidos y acogerse a la exención del reconocimiento para activos subyacentes que sean iguales o inferiores a B/.5,000.

n. ***Depósitos de clientes, financiamientos recibidos y bonos por pagar***

Estos instrumentos son el resultado de los recursos que el Banco recibe y son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente se miden al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

o. ***Valores vendidos bajo acuerdos de recompra***

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, mediante 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 interés efectivo.

p. ***Provisiones y pasivos contingentes***

Las provisiones se registran cuando el Banco tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, donde es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación.

En los pasivos contingentes se incluyen procesos judiciales, regulatorios, arbitraje de impuestos y otras reclamaciones derivadas de la realización de actividades normales. Estas contingencias son evaluadas teniendo en cuenta las mejores estimaciones que realiza la administración y se establecen las provisiones necesarias para las reclamaciones legales y otras, validando la probabilidad de ocurrencia, si ésta es probable o remota.

q. ***Acciones comunes***

El Banco 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.

r. ***Ingresos y gastos por intereses***

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos generalmente en el estado de ganancia o pérdida para todos los instrumentos financieros utilizando el método del interés efectivo.

Cálculo de los ingresos y gastos por intereses

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 o un pasivo financiero.



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.

s. **Comisiones por servicios bancarios**

Los ingresos por comisiones por servicios bancarios de los contratos con clientes se miden con base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. El Banco reconoce los ingresos cuando el cliente recibe el servicio.

Obligaciones de Desempeño y Política de Reconocimiento de Comisiones por Servicios Bancarios

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 los 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
Banca corporativa y de personas	El Banco presta servicios bancarios a personas naturales, y empresas, incluyendo administración de cuentas, líneas de crédito, sobregiro, y otros servicios bancarios. El Banco revisa y fija sus tarifas por servicios de forma anual. Las comisiones por servicios legales (certificaciones y gastos legales), comisiones por gestión de mora, comisiones por cancelaciones anticipadas entre otras, son realizadas mensualmente y se basan en tasas revisadas periódicamente por el Banco.	Los ingresos relacionados con dichas transacciones son reconocidos en el momento y tiempo en que se lleva a cabo la transacción.

t. **Impuesto sobre la renta**

Impuesto corriente

El impuesto sobre la renta estimado se calcula sobre la renta neta gravable, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

Impuesto diferido

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 financieros de activos y pasivos y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas a la fecha de reporte. Estas diferencias temporarias se esperan reversar en fechas futuras. Si se determina que el impuesto diferido no se podrá realizar en años futuros, éste sería reducido total o parcialmente.

u. **Información de segmentos**

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



4. Administración de riesgos de instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra entidad. Las actividades del Banco se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros.

Las políticas de administración de riesgo son diseñadas para identificar y analizar estos riesgos, para establecer límites y controles apropiados para el riesgo, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites por medio de sistemas de información fiables y actualizados. Regularmente revisa las políticas y sistemas de administración de riesgo para reflejar los cambios en el mercado, los productos y las mejores prácticas.

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. A tal efecto, se han establecido ciertos comités, para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco, incluyendo los siguientes:

- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Auditoría
- Comité de Crédito
- Comité de Tecnología
- Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales
- Comité de Riesgo

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia y la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

Los principales riesgos identificados por el Banco son: de crédito, de liquidez o financiamiento, de mercado, operacional y administración de capital, los cuales se describen a continuación:

a. *Riesgo de crédito*

Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad del Banco no cumpla completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer al Banco de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el Banco adquirió u originó el activo financiero respectivo.

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

Para asumir este riesgo, el Banco tiene un marco de gestión cuyos principales elementos incluyen:

- Una Unidad de Riesgos que, en adición a identificar, evaluar y cuantificar el riesgo de las propuestas de nuevos productos o políticas de crédito, es responsable de comunicar el impacto que tendrán las propuestas en la cartera de crédito del Banco.
- Áreas de control responsables de validar que las propuestas se enmarquen dentro de las políticas y límites del Banco, y de verificar que se hayan dado bajo los niveles de aprobación requeridos de acuerdo con el nivel de riesgo asumido. Estas áreas también son responsables de verificar que se cumpla con las condiciones pactadas en la aprobación, previo a la liquidación de las operaciones.
- Un proceso de aprobación de créditos basado en niveles de delegaciones establecidos por la Junta Directiva.
- Un proceso de administración de cartera y gestión de riesgo de crédito enfocado en dar seguimiento a las tendencias de los riesgos a nivel del Banco con el objetivo de anticipar cualquier señal de deterioro en la cartera.
- El cumplimiento con las políticas de garantía, incluyendo la cobertura requerida sobre los montos prestados establecidos por el Comité de Crédito y revisados periódicamente.



Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen los siguientes límites: hasta cierto porcentaje de los fondos de capital del Banco como límite de exposición frente a los principales clientes o grupos económicos. El Banco, por medio del Comité de Riesgos y el ALCO, vigila periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores, respectivamente, que involucren un riesgo de crédito para el Banco.

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

- **Formulación de Políticas de Crédito:** Las Políticas de Crédito se encuentran debidamente documentadas. Las mismas son formuladas y revisadas periódicamente por las áreas de Negocio, Crédito y Riesgo. Los cambios y las nuevas políticas responden a los criterios de gestión de activos y pasivos y del análisis del mercado, por las unidades de negocios. Estas políticas son sometidas para revisión y autorización de la Junta Directiva.
- **Establecimiento de Límites de Autorización:** Los Límites de Autorización están detallados en la política de crédito aprobada por la Junta Directiva, en la que se consideran diferentes niveles, considerando el producto y el monto de la operación o el endeudamiento total. Igualmente, se consideran niveles para aprobación de excepciones a la política de crédito, dependiendo del producto y el monto de la operación o el endeudamiento total.
- **Límites de Concentración y Exposición:** La Unidad de Riesgo, revisa frecuentemente las concentraciones y exposiciones de la cartera crédito, por tipo de crédito, por deudor individual, por actividad económica, por sucursal, por región y por grupo económico, comparando los resultados observados, con los parámetros establecidos por los acuerdos bancarios y las políticas internas del Banco.

El Comité de Riesgos mediante los reportes mensuales que le suministra la Gerencia de Riesgo, da seguimiento a los límites de concentración y exposición.

- **Desarrollo y Mantenimiento de Evaluación del Riesgo:**
 - En la fase de admisión del préstamo hay controles que permiten identificar la capacidad de pago de los solicitantes, lo que mitiga el riesgo de probabilidad de incumplimiento de dichos préstamos. Estos procedimientos son documentados en el Manual de Crédito.
 - La fase de evaluación de riesgo de la cartera se efectúa a través de la clasificación de riesgos, con base en la normativa emitida por el regulador, la cual considera la identificación del perfil de vencimiento y su índice de morosidad, la identificación del deterioro de la cartera y el cálculo de la probabilidad de incumplimiento de la cartera de consumo y su consecuente determinación de la reserva requerida. Estos procedimientos son aplicados por la Unidad de Administración de Crédito y la Unidad de Riesgo.
- **Revisión de Cumplimiento con Políticas:**

La revisión sobre el Cumplimiento de Políticas es una función permanente del Auditor General, cuyos resultados son sometidos al Comité de Auditoría y la Gerencia General, quienes observan constantemente la eficiencia del control interno aplicado en el otorgamiento del crédito y se toman las medidas correctivas y oportunas en el más alto nivel de la organización.

Los factores de mayor exposición al riesgo e información de los activos deteriorados, 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, basado en los siguientes criterios establecidos por el Banco:

- Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
 - Flujos de efectivo 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.
- Reservas por deterioro: El Banco ha establecido reservas por deterioro, las cuales representan, una estimación sobre las pérdidas esperadas en la cartera de préstamos, depósitos colocados e inversiones (ver Nota 3 - Activos y pasivos financieros).
 - Morosos, pero no deteriorados: Son considerados en morosidad sin deterioro; es decir, sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión.
 - Préstamos reestructurados: Son aquellos que, debido a dificultades en la capacidad de pago del deudor, se les ha documentado formalmente una variación significativa en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa o garantías).

Análisis de la calidad crediticia de los activos financieros

Calificación por categorías de riesgo de crédito

El Banco asigna a cada exposición una calificación de riesgo de crédito basado en una variedad de datos que se determine sea predictiva de la PI y aplicando juicio de crédito experto. El Banco utiliza estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito bajo la política interna. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores pueden variar dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

El Banco utiliza para la evaluación de los préstamos el mismo sistema de clasificación del riesgo de crédito que la Superintendencia de Bancos de Panamá ha establecido para la determinación de las reservas regulatorias. 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 normal y mención especial sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones mención especial y subnormal.

Para aquellos instrumentos financieros como los activos mantenidos para la venta y cuentas por cobrar, se considera la calificación máxima de riesgo de crédito definida por el Banco.

Para las inversiones en valores, se utiliza la calificación de riesgo internacional de Moody's, Standard and Poor's o Fitch Ratings Inc. En el evento de ocurrir, a juicio experto, un deterioro notable debido a las situaciones de mercado en donde se reflejen indicadores financieros y económicos con un nivel de riesgo alto o de materializarse una baja de calificación de al menos dos (2) calificadoras de riesgos en títulos sin grado de inversión, el Banco puede determinar que una exposición ha incrementado significativamente su riesgo de crédito, lo cual requiere un cálculo de provisiones durante el tiempo de vida del instrumento financiero.



Préstamos

El siguiente cuadro resume la clasificación de la cartera de préstamos:

	2025			
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Préstamos				
Normal o riesgo bajo	470,743,788	114,288	-	470,858,076
Mención especial	32,433,680	360,633	-	32,794,313
Subnormal	-	11,351,856	44,208	11,396,064
Dudoso	-	6,421,045	-	6,421,045
Irrecuperable	-	-	507	507
Monto bruto	<u>503,177,468</u>	<u>18,247,822</u>	<u>44,715</u>	<u>521,470,005</u>
Primas por amortizar	27,697,167	-	-	27,697,167
Reserva de PCE	(3,648,178)	(7,189,772)	(44,574)	(10,882,524)
Comisiones descontadas no ganadas	-	-	-	-
Valor en libros	<u>527,226,457</u>	<u>11,058,050</u>	<u>141</u>	<u>538,284,648</u>
Operaciones fuera del estado de situación financiera				
Normal o riesgo bajo				
Cartas de crédito	9,279,294	-	-	9,279,294
Líneas de crédito por desembolsar	14,462,562	525,924	-	14,988,486
Monto bruto	<u>23,741,856</u>	<u>525,924</u>	<u>-</u>	<u>24,267,780</u>
Reserva de PCE	<u>(23,197)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(23,197)</u>
	2024			
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Préstamos				
Normal o riesgo bajo	407,719,544	-	-	407,719,544
Mención especial	37,267,992	1,087,447	-	38,355,439
Subnormal	24,293	27,058,654	128,124	27,211,071
Dudoso	-	1,704,743	64,177	1,768,920
Irrecuperable	-	-	12,566,988	12,566,988
Monto bruto	<u>445,011,829</u>	<u>29,850,844</u>	<u>12,759,289</u>	<u>487,621,962</u>
Primas por amortizar	19,860,674	-	-	19,860,674
Reserva de PCE	(4,185,239)	(17,777,780)	(7,780,683)	(29,743,702)
Comisiones descontadas no ganadas	-	-	(2,309)	(2,309)
Valor en libros	<u>460,687,264</u>	<u>12,073,064</u>	<u>4,976,297</u>	<u>477,736,625</u>
Operaciones fuera del estado de situación financiera				
Normal o riesgo bajo				
Cartas de crédito	14,803,755	-	-	14,803,755
Líneas de crédito por desembolsar	11,181,142	-	-	11,181,142
Monto bruto	<u>25,984,897</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25,984,897</u>
Reserva de PCE	<u>18,018</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,018</u>



Inversiones en valores, a valor razonable y a costo amortizado

El siguiente detalle analiza las inversiones en títulos de deuda que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación con base a su calificación de riesgo entre Moody's, Standard and Poor's y Fitch Ratings Inc.

	Etapa 1	
	2025	2024
Letras del Tesoro		
Calificación de AA+ hasta AA-	54,189,058	64,640,740
Calificación BBB-	39,598,899	-
Bonos del Tesoro		
Calificación de AA+ hasta AA-	5,272,697	-
Menos de BBB-	9,638,282	4,350,463
Bonos del Estado		
Calificación de AA+ hasta AA-	-	1,966,318
Calificación de BBB+ hasta BBB-	22,226,540	3,001,774
Bonos Corporativos		
Calificación de AA+ hasta AA-	5,067,751	-
Calificación de A+ hasta A-	3,638,133	-
Calificación de BBB+ hasta BBB-	19,138,930	5,023,492
Calificación de BB+ o menor	18,810,730	9,498,769
Certificado Negociable		
Calificación de BBB+ hasta BBB-	13,056,855	4,064,408
Notas del Tesoro		
Menos de BBB-	1,006,711	990,310
Papel Comercial Privado		
Calificación de BBB+ hasta BBB-	5,942,034	-
Valores Comerciables Negociables		
Calificación de A+ hasta A-	5,351,276	-
Bonos Subordinados		
Calificación de A+ hasta A	2,526,056	2,526,056
Calificación de BBB+ hasta BBB-	1,982,548	-
Valor en libros	<u>207,446,500</u>	<u>96,062,330</u>

Depósitos en bancos

Al 31 de diciembre de 2025, el Banco mantiene depósitos en bancos por B/.60,421,982 (2024: B/.139,236,305), colocados en instituciones financieras con calificación de riesgo en los rangos entre AA y BBB-, según las agencias calificadoras Moody's, Standard and Poor's y Fitch Ratings Inc.



Reserva de PCE

La siguiente tabla muestra la conciliación de la reserva de PCE de instrumentos financieros:

	Etapa 1 (PCE de 12 meses)	Etapa 2 (PCE del tiempo de vida - sin deterioro)	Etapa 3 (PCE del tiempo de vida - con deterioro)	Total
2025				
Saldo al inicio del año	4,185,239	17,777,780	7,780,683	29,743,702
Transferencia a Etapa 1	-	-	-	-
Transferencia a Etapa 2	(286,737)	286,737	-	-
Transferencia a Etapa 3	(561)	-	561	-
Remediación en estimación de pérdidas	(1,352,818)	2,712,997	28,606,250	29,966,430
Préstamos cancelados	(2,567,221)	(13,973,110)	(7,757,082)	(24,297,413)
Originación de nuevos activos financieros o compras	2,943,620	596,045	15,643	3,555,308
Préstamos reclasificados	729,664	-	-	729,664
Castigos	(3,009)	(210,677)	(28,794,437)	(29,008,123)
Recuperaciones	-	-	192,956	192,956
Saldo al final del año	<u>3,648,177</u>	<u>7,189,772</u>	<u>44,574</u>	<u>10,882,524</u>
	Etapa 1 (PCE de 12 meses)	Etapa 2 (PCE del tiempo de vida - sin deterioro)	Etapa 3 (PCE del tiempo de vida - con deterioro)	Total
2024				
Saldo al inicio del año	4,392,039	10,527,544	16,894,730	31,814,313
Transferencia a Etapa 1	-	-	-	-
Transferencia a Etapa 2	(578,426)	857,716	(279,290)	-
Transferencia a Etapa 3	(374)	(771)	1,145	-
Remediación en estimación de pérdidas	(64,410)	4,222,137	3,841,929	7,999,656
Préstamos cancelados	(2,363,424)	(3,279,585)	(203,832)	(5,846,841)
Originación de nuevos activos financieros o compras	2,801,800	6,381,820	102,693	9,286,313
Préstamos reclasificados	-	(931,081)	(12,267,614)	(13,198,695)
Castigos	(1,966)	-	(309,078)	(311,044)
Saldo al final del año	<u>4,185,239</u>	<u>17,777,780</u>	<u>7,780,683</u>	<u>29,743,702</u>



	2025	2024
	<u>Etapa 1 (PCE de 12 meses)</u>	<u>Etapa 1 (PCE de 12 meses)</u>
Reserva de contingencias:		
Saldo al inicio del año	18,018	70,185
Estimación y remediación de pérdidas	5,179	(52,167)
Saldo al final del año	<u>23,197</u>	<u>18,018</u>

	2025	2024		
	<u>Etapa 1 (PCE de 12 meses)</u>	<u>Etapa 1 (PCE de 12 meses)</u>	<u>Etapa 2 (PCE de 12 meses)</u>	<u>Total</u>
Reserva de inversiones a VRCOUI				
Saldo al inicio del año	122,749	247,392	5,454	252,846
Remediación en estimación de pérdidas	21,419	(42,126)	-	(42,126)
Instrumentos financieros dados de baja	(63,515)	(122,851)	(5,454)	(128,305)
Originación de nuevos activos financieros	415,150	40,334	-	40,334
Saldo al final del año	<u>495,803</u>	<u>122,749</u>	<u>-</u>	<u>122,749</u>
Reserva de inversiones a costo amortizado				
Saldo al inicio del año	96,693	84,956	-	84,956
Remediación en estimación de pérdidas	23,666	11,737	-	11,737
Instrumentos financieros dados de baja	(51,353)	-	-	-
Saldo al final del año	<u>69,006</u>	<u>96,693</u>	<u>-</u>	<u>96,693</u>
Total de inversiones				
Saldo al inicio del año	219,442	332,348	5,454	337,802
Remediación en estimación de pérdidas	45,085	(30,389)	-	(30,389)
Instrumentos financieros dados de baja	(114,868)	(122,851)	(5,454)	(128,305)
Originación de nuevos activos financieros	415,150	40,334	-	40,334
Saldo al final del año	<u>564,809</u>	<u>219,442</u>	<u>-</u>	<u>219,442</u>



El cuadro a continuación muestra todos los instrumentos financieros del Banco:

	2025		
	VRCOUI	CA	Total
Activos financieros:			
Efectivo y depósitos en bancos	-	60,763,751	60,763,751
Préstamos	-	538,284,648	538,284,648
Inversiones en valores	193,654,265	13,792,235	207,446,500
Total de activos financieros	193,654,265	612,840,634	806,494,899
Pasivos financieros:			
Financiamiento recibido	-	10,000,000	10,000,000
Depósitos de clientes	-	743,599,971	743,599,971
Total de pasivos financieros	-	753,599,971	753,599,971
2024			
	VRCOUI	CA	Total
Activos financieros:			
Efectivo y depósitos en bancos	-	139,638,949	139,638,949
Préstamos	-	477,736,625	477,736,625
Inversiones en valores	86,564,582	9,497,748	96,062,330
Total de activos financieros	86,564,582	626,873,322	713,437,904
Pasivos financieros:			
Financiamiento recibido	-	-	-
Depósitos de clientes	-	662,023,021	662,023,021
Total de pasivos financieros	-	662,023,021	662,023,021

Garantías y su efecto financiero

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

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías		
	2025	2024	Tipo de garantía
Préstamos	4.93%	11.67%	Inmuebles y muebles
	18.99%	15.99%	Depósitos a plazo
	20.73%	27.57%	Cartas de crédito

Al 31 de diciembre de 2025, el monto de préstamos garantizados con depósitos a plazo en el mismo banco es de B/.98,707,510 (2024: B/.77,748,768), los créditos con garantía hipotecaria ascienden a B/.25,730,375 (2024: B/.56,891,627), y los créditos con garantía prendaria y otras ascienden a B/.108,122,296 (2024: B/.134,348,319).



Información prospectiva

El Banco incorpora información con proyección de condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de PCE, con base en las recomendaciones del Comité de Riesgo, expertos económicos y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada. La información externa puede incluir datos económicos y proyecciones de cuerpos gubernamentales y autoridades monetarias principalmente en los países donde opera el Banco, organizaciones supranacionales tales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) y el Fondo Monetario Internacional (FMI), y proyecciones académicas y del sector privado.

La incorporación de aspectos prospectivos en el proceso de la estimación de las PCE en el Banco se efectúa con base en el posible impacto que podría registrarse en el valor de esas pérdidas, ocasionadas por cambios esperados en el corto y mediano plazo del comportamiento de variables macroeconómicas que podrían afectar los flujos de pagos de los activos.

La metodología empleada por el Banco, para efectos de incorporar información sobre condiciones futuras, se basó en la relación entre las variables macroeconómicas y las pérdidas crediticias. El proceso de definición de las variables más significativas de entre el universo de aquellas de las que se dispone consta de tres pasos:

- Cálculos de los coeficientes de correlación múltiple y de explicación entre las series históricas del valor de la cartera vencida del Banco (tomada como variable dependiente);
- Las series históricas de los valores de las variaciones de la tasa activa nominal; y
- El índice de precios al consumidor de alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles (consideradas variables independientes).

Este cálculo permite determinar si éstas últimas podrían explicar y/o inferir razonablemente los impactos eventuales sobre el comportamiento de pago de los activos crediticios en el futuro. Considera la variable que se relaciona de manera adecuada a las pérdidas.

b. *Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad del Banco de cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otras, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. El Banco administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos a su vencimiento en condiciones normales.

Administración del riesgo de liquidez

Para la administración de su liquidez, el Banco mantiene políticas que establecen un límite de liquidez que determina los instrumentos de alta liquidez; límites de financiamiento; límites de apalancamiento y límites de duración, para así ajustar la estructura de fondeo y liquidez. Se preparan planes de contingencia para escenarios de estrés.

El Banco, por medio del ALCO y Comité de Riesgo, le da seguimiento periódicamente a la liquidez. Este Comité a su vez comunica a la Junta Directiva sobre las acciones a seguir.

Exposición al riesgo de liquidez

La medida clave utilizada por el Banco para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Para tales fines el Banco administra y monitorea una serie de métricas, como liquidez inmediata, mediata, liquidez institucional, que integra los elementos de activos de liquidez aplicables contra los depósitos de clientes. Un cálculo similar, pero no idéntico, se utiliza para la medición de los límites de liquidez establecidos por el Banco en cumplimiento con lo indicado por la Superintendencia con respecto a la medición del riesgo de liquidez.



A continuación, se detallan los índices de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco a la fecha de reporte:

	2025	2024
Al final del año	62.33%	60.52%
Promedio del año	73.28%	53.20%
Máximo del año	84.86%	60.52%
Mínimo del año	62.33%	46.62%

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros del Banco, en agrupaciones de vencimiento contractual por el período remanente desde la fecha de reporte:

	2025				
	Valor en libros	(salidas)/ entradas	Hasta 1 año	Más de 1 a 5 años	Más de 5 años
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	60,763,751	60,763,751	60,763,751	-	-
Inversiones en valores	207,446,500	212,658,897	132,619,755	60,545,565	19,493,578
Préstamos	538,284,648	644,567,895	222,095,204	390,427,676	32,045,015
Total de activos financieros	806,494,899	917,990,543	415,478,710	450,973,241	51,538,593
Pasivos financieros					
Depósitos de clientes a la vista	57,470,293	57,470,293	57,470,293	-	-
Depósitos de clientes de ahorros	84,073,470	84,073,470	84,073,470	-	-
Depósitos de clientes a plazo	602,056,208	605,841,822	540,395,167	64,855,573	591,082
Financiamiento recibido	10,000,000	10,023,620	10,023,620	-	-
Total de pasivos financieros	753,599,971	757,409,205	691,962,550	64,855,573	591,082
Operaciones fuera del estado de situación financiera					
Cartas de crédito / líneas de crédito	-	(24,267,780)	(24,267,780)	-	-
2024					
	Valor en libros	(salidas)/ entradas	Hasta 1 año	Más de 1 a 5 años	Más de 5 años
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	139,638,949	139,638,949	139,638,949	-	-
Inversiones en valores	96,062,330	98,072,872	78,230,960	8,560,810	11,281,102
Préstamos	477,736,625	569,688,026	220,849,372	297,826,043	51,012,611
Total de activos financieros	713,437,904	807,399,847	438,719,281	306,386,853	62,293,713
Pasivos financieros					
Depósitos de clientes a la vista	34,900,300	34,900,300	34,900,300	-	-
Depósitos de clientes de ahorros	37,266,137	37,266,137	37,266,137	-	-
Depósitos de clientes a plazo	589,856,584	609,650,677	525,060,826	84,589,851	-
Total de pasivos financieros	662,023,021	681,817,114	597,227,263	84,589,851	-
Operaciones fuera del estado de situación financiera					
Cartas de crédito / líneas de crédito	-	(25,984,897)	(25,984,897)	-	-



c. **Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Banco se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Estos elementos causan que el Banco se encuentre sujeto a pérdidas latentes como a ganancias potenciales. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que tales exposiciones se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento de límites por tipo de instrumento financiero. Para efectos de la administración de riesgo de mercado, los límites son establecidos con base en las recomendaciones de ALCO y del Comité de Riesgos, los cuales definen una tolerancia con base en el portafolio de inversiones sujeto a riesgo. La cuantificación y seguimiento de riesgos de mercado se realiza mensualmente por parte de la Unidad de Riesgos, usando la medida de VaR (*Value at Risk*), a través de la cual se determina la pérdida máxima esperada que pueda surgir dentro de un plazo determinado, lo cual se denomina horizonte temporal y con un determinado nivel de confianza. A su vez, realiza análisis de sensibilidad del portafolio de inversiones, para la medición del impacto de los movimientos de las tasas de interés.

Las inversiones en valores a VRCOUI sujetas a riesgo de mercado son clasificadas como cartera para negociar; el resto de los activos y pasivos del Banco se clasifican como portafolio no negociable.

El modelo de VaR es un análisis del valor de riesgo utilizando técnicas estadísticas, que se utiliza para la medición de la exposición al riesgo mercado por cambios en el comportamiento del valor de los activos. El Banco utiliza el método histórico que supone lo siguientes criterios:

- Datos históricos de precios de mercado diarios con mínimo de 2 años
- Nivel de confianza del 99% o 95%.

Dentro del marco de gestión de riesgo de mercado, el Banco estima el riesgo o pérdida esperada por riesgo de mercado, estos límites están definidos en umbrales de apetito y tolerancia máxima, en adición, mantiene otros límites de exposición como por emisor, industria y países, con el objetivo de mantener una cartera diversificada y riesgos con una correlación inversa que puedan solventar pérdidas posibles por condiciones atípicas de mercado. El Banco mantiene políticas de instrumentos permitidos y vencimientos máximos, entre otros. Los límites para la administración de riesgo mercado son aprobados por el Comité de Riesgos y ratificados por la Junta Directiva del Banco.

Los cálculos efectuados utilizando la metodología del VAR histórico, se detallan a continuación:

	2025	2024
Al final del año	3,487,256	1,213,549
Promedio del año	2,829,755	1,463,937
Máximo del año	3,487,256	2,172,407
Mínimo del año	1,422,238	1,213,549

A continuación, se detallan 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, el Banco mantiene exposiciones mínimas en monedas como parte de la gestión operativa. Las operaciones de activos y pasivos corresponden a exposición mínimas con relación al total de los activos.



Al 31 de diciembre de 2025, la exposición del Banco se encuentra concentrada en dólares de los Estados Unidos de América. Se registran también saldos en euros, cuyos montos equivalentes en dólares son B/.1,250,111 (2024: B/.1,335,754) que corresponden a depósitos a la vista en bancos, saldo de cartera de crédito más sus intereses y B/.1,254,587 (2024: B/.1,340,529) que corresponden a depósitos a plazo de clientes.

- *Riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable*

El riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos de que los flujos futuros de efectivo y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El Comité de Riesgo aprobó las metodologías de seguimiento a la gestión de tasas que fueron ratificadas por la Junta Directiva. Cualquier ajuste o decisión sobre las tasas de intereses son revisadas por el ALCO. El seguimiento se realiza de forma trimestralmente al Comité de Riesgo, sin embargo, los análisis de riesgo y tasa de interés se efectúan con periodicidad mensual.

Para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, la administración del Banco realiza simulaciones para determinar su sensibilidad.

Para los riesgos de tasa de interés, la administración del Banco ha definido márgenes de sensibilidad en riesgo aceptables, utilizando metodologías de análisis de comportamientos de las tasas de interés en los diferentes plazos de la curva de rendimientos, a su vez el comportamiento de los activos y pasivos financieros, como las probabilidades de incumplimientos, volatilidades depósitos entre otras variables para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación del impacto de cambio se realizó bajo el supuesto del aumento o disminución de 100 y 200 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros de forma paralela.

El análisis de sensibilidad efectuado por el Banco para medir el efecto de los incrementos o disminuciones en las tasas de interés se detalla a continuación:

Sensibilidad en el patrimonio neto con relación al movimiento de tasas	2025			
	Incremento de 100pb	Disminución de 100pb	Incremento de 200pb	Disminución de 200pb
Al 31 de diciembre	(677,077)	677,077	(1,354,154)	1,354,154
Promedio del año	(2,185,190)	2,185,190	(4,370,381)	4,370,381
Mínimo del año	(7,516,138)	377,167	(15,032,275)	754,333
Máximo del año	(377,167)	7,516,138	(754,333)	15,032,275

Sensibilidad en el patrimonio neto con relación al movimiento de tasas	2024			
	Incremento de 100pb	Disminución de 100pb	Incremento de 200pb	Disminución de 200pb
Al 31 de diciembre	(425,401)	425,401	(850,803)	850,803
Promedio del año	(455,518)	455,518	(911,035)	911,035
Mínimo del año	(552,722)	409,354	(1,105,444)	818,708
Máximo del año	(409,354)	552,722	(818,708)	1,105,444



Sensibilidad en el ingreso neto de interés proyectado	2025			
	Incremento de 100pb	Disminución de 100pb	Incremento de 200pb	Disminución de 200pb
Al 31 de diciembre	(782,395)	782,395	(1,564,791)	1,564,791
Promedio del año	(618,107)	618,107	(1,236,214)	1,236,214
Mínimo del año	(1,524,849)	161,623	(3,049,699)	323,247
Máximo del año	(161,623)	1,524,849	(323,247)	3,049,699

Sensibilidad en el ingreso neto de interés proyectado	2024			
	Incremento de 100pb	Disminución de 100pb	Incremento de 200pb	Disminución de 200pb
Al 31 de diciembre	(136,033)	136,033	(272,066)	272,066
Promedio del año	(217,415)	217,415	(434,829)	434,829
Mínimo del año	(485,501)	44,297	(971,003)	88,594
Máximo del año	(44,297)	485,501	(88,594)	971,003

Proyecto SOFR

El Banco no cuenta con activos ni pasivos que estén vinculados a la tasa LIBOR o ninguna otra tasa de interés de referencia, por lo tanto, no se ha requerido un proceso de transición hacia la SOFR, tal como se ha informado a la Superintendencia de Bancos de Panamá en los informes que hemos enviado trimestralmente.

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco a los riesgos de la tasa de interés. Los activos y pasivos del Banco están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías según lo que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento.

	2025				
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros					
Depósitos a la vista en bancos	-	-	-	56,397,486	56,397,486
Depósitos a plazo en bancos	4,024,496	-	-	-	4,024,496
Inversiones en valores	130,794,348	58,746,662	17,905,490	-	207,446,500
Préstamos	230,352,340	289,805,150	18,127,158	-	538,284,648
	<u>365,171,184</u>	<u>348,551,812</u>	<u>36,032,648</u>	<u>56,397,486</u>	<u>806,153,130</u>
Pasivos financieros					
Depósitos a la vista	-	-	-	57,470,293	57,470,293
Depósitos de ahorros	84,073,470	-	-	-	84,073,470
Depósitos a plazo fijo	540,453,842	61,219,311	383,055	-	602,056,208
Financiamiento recibido	10,000,000	-	-	-	10,000,000
	<u>634,527,312</u>	<u>61,219,311</u>	<u>383,055</u>	<u>57,470,293</u>	<u>753,599,971</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>(269,356,128)</u>	<u>287,332,501</u>	<u>35,649,593</u>	<u>(1,072,807)</u>	<u>52,553,159</u>



	2024				
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros					
Depósitos a la vista en bancos	-	-	-	101,752,781	101,752,781
Depósitos a plazo en bancos	14,724,357	23,085,251	-	-	37,809,608
Inversiones en valores	13,010,276	15,418,847	2,992,467	64,640,740	96,062,330
Préstamos	232,716,012	215,836,824	29,183,789	-	477,736,625
	<u>260,450,645</u>	<u>254,340,922</u>	<u>32,176,256</u>	<u>166,393,521</u>	<u>713,361,344</u>
Pasivos financieros					
Depósitos a la vista	-	-	-	34,900,300	34,900,300
Depósitos de ahorros	37,266,137	-	-	-	37,266,137
Depósitos a plazo fijo	512,495,063	77,361,521	-	-	589,856,584
	<u>549,761,200</u>	<u>77,361,521</u>	<u>-</u>	<u>34,900,300</u>	<u>662,023,021</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>(289,310,555)</u>	<u>176,979,401</u>	<u>32,176,256</u>	<u>131,493,221</u>	<u>51,338,323</u>

- *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 Banco está expuesta al riesgo de precio de las inversiones medidas a VRCOUI. Para gestionar el riesgo de precio que producen las inversiones en instrumentos de patrimonio, el Banco diversifica su cartera, en función de los límites establecidos.

d. *Riesgo operacional*

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Banco, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como: los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El Banco progresivamente está adecuando la gestión de los riesgos operativos mediante un proceso que se enmarca en la identificación, clasificación y valoración del riesgo operativo, la determinación de políticas de mitigación y el monitoreo o seguimiento de su comportamiento, tanto en operaciones, productos o servicios actuales como en los nuevos que se ejecuten.

El modelo de gestión de riesgo operativo está dirigido a la atención de las líneas de negocio con el objeto de alcanzar un grado de maduración y control sobre las probabilidades u ocurrencias de forma global en toda la organización.

Al mismo tiempo, se definen políticas que permiten mitigar los riesgos operativos identificados y dar seguimiento al desarrollo de planes de acción. El alcance establecido por el modelo de gestión incluye las siguientes actividades:

- Identificar eventos de pérdida (real o potencial) en los diferentes procesos del Banco (procesos prioritarios).
- Valorar el impacto de los eventos de riesgo identificados.
- Determinar el nivel de pérdidas esperadas e inesperadas, producidas por la materialización de los riesgos operativos.
- Definir las posibles acciones de cobertura de dichas pérdidas.
- Dar seguimiento a la ejecución de planes de mitigación definidos por las Unidades Ejecutoras.
- Proponer políticas (de requerirse), tendientes a mitigar riesgos de operación identificados.
- Evaluar el nivel de riesgo operativo en la generación de nuevas operaciones, productos y/o servicios.



El Departamento de Auditoría Interna, a través de sus programas, realiza la labor de asegurar el cumplimiento de los procedimientos y controles registrados, monitoreando a su vez, la severidad de los riesgos. Esta metodología tiene como objetivo fundamental añadir el máximo valor razonable a cada una de las actividades de la organización, disminuyendo la posibilidad de fallas y pérdidas.

e. ***Adecuación de capital***

La Ley Bancaria en Panamá indica que los bancos de licencia general deben mantener un capital pagado o asignado mínimo de B/.10 millones; y un índice de adecuación de capital mínimo del 8% de sus activos ponderados por riesgo, los cuales deben incluir las operaciones fuera del estado de situación financiera.

Las medidas cuantitativas establecidas por la regulación para asegurar la adecuación del capital requieren que el Banco mantenga montos mínimos del *Capital Total y del Capital Primario (Pilar 1)* sobre los activos ponderados con base en riesgos. Al 31 de diciembre de 2025, la administración considera que el Banco cumple con todos los requisitos de suficiencia patrimonial a los que está sujeto.

Dentro de sus objetivos institucionales, la administración del Banco tiene como meta principal el mantener un elevado nivel de solvencia y altos estándares de desempeño ante el público, sus clientes y organismos de control; enmarcado en una preocupación constante hacia el fortalecimiento patrimonial.

Los fondos de capital de un banco de licencia general no podrán ser inferiores al 8% de sus activos y operaciones fuera del estado de situación financiera, ponderados en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo No.1-2015, que establece las normas de adecuación de capital aplicables a los bancos y a los grupos bancarios.

El Acuerdo No.3-2016 establece las normas para la determinación de los activos ponderados por riesgos de crédito y riesgo de contraparte. En este Acuerdo 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). Para la determinación de la exposición de las operaciones fuera del estado de situación financiera 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 Acuerdo No.3-2018 establece los requerimientos de capital para los instrumentos financieros, registrados en cartera de negociación y el Acuerdo No.11-2018 establece los requerimientos de capital por riesgo operativo.

Las políticas del Banco son las de mantener un capital sólido, el cual pueda sostener a futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado, manteniendo los niveles en cuanto al retorno del capital de los accionistas, y reconociendo la necesidad de equilibrar los rendimientos sobre las transacciones e inversiones efectuadas, y la adecuación de capital requerida por los reguladores.

Acuerdo No.5-2023 establece los requerimientos o “Por medio del cual se establecen las normas sobre el colchón de conservación de capital, el cual a la fecha se cumple con el indicador.



Basado en el Acuerdo No.1-2015 y sus modificaciones, el Banco Pichincha Panamá, S.A. mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	2025	2024
Capital primario ordinario		
Acciones comunes	21,000,000	21,000,000
Utilidades no distribuidas	27,868,848	34,204,444
Reserva para valuación	678,819	(1,753,337)
Activos intangibles, neto	(320,246)	(560,066)
Otras reservas autorizadas	-	1,189,714
Activos por impuesto sobre la renta diferido	<u>(1,434,893)</u>	<u>(1,519,894)</u>
Total de capital primario ordinario	47,792,528	52,560,861
Provisión dinámica	<u>9,639,129</u>	<u>6,640,781</u>
Total fondos de capital regulatorio	<u>57,431,657</u>	<u>59,201,642</u>
Total de activos ponderados por riesgo	<u>494,732,720</u>	<u>435,837,070</u>
Total de activos ponderados por riesgo operativo	<u>514,803,190</u>	<u>456,157,614</u>
<u>Indicadores de capital</u>		
Índice de adecuación de capital	<u>11.61%</u>	<u>13.58%</u>
Índice de adecuación de capital consolidado	<u>11.16%</u>	<u>12.98%</u>
Índice de capital primario ordinario	<u>9.66%</u>	<u>12.06%</u>
Coefficiente de apalancamiento	<u>5.91%</u>	<u>7.33%</u>

5. Uso de estimaciones y juicios en la aplicación de las políticas de contabilidad

El Banco efectúa estimados y supuestos que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los estimados y decisiones son evaluados periódicamente y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias. El ambiente económico actual ha incrementado el grado inherente de incertidumbre en estos estimados y supuestos.

a. *Pérdidas crediticias esperadas*

El Banco revisa sus activos financieros en cada fecha de reporte para determinar si el riesgo de crédito sobre el activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial con base en los criterios establecidos por el Banco (véase Nota 3 - Activos y pasivos financieros).



Las siguientes son estimaciones clave que la administración ha usado en el proceso de aplicación de las políticas contables del Banco y que tienen el efecto más importante en las cantidades reconocidas en los estados financieros:

- Probabilidad de incumplimiento: PI constituye un insumo clave en la medición de las PI, es un estimado de la probabilidad de incumplimiento durante un horizonte de tiempo dado, el cálculo del cual incluye datos históricos, supuestos y expectativas de condiciones futuras.
- Pérdida dado el incumplimiento: PDI es un estimado de la pérdida que surge en el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales adeudados y las que el Banco esperaría recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes del colateral y de los mejoramientos integrales del crédito.
- Incorporación de información prospectiva (“forward looking”): Cuando el Banco mide las PCE usa información prospectiva razonable y con soportes, que se basa en supuestos para el movimiento futuro de los diferentes orientadores económicos y cómo esos orientadores se afectarán unos con otros.
- Establecimiento del número y los pesos relativos de los escenarios prospectivos y determinación de la información prospectiva relevante para cada escenario: Cuando mide las PCE el Banco usa información prospectiva razonable y con soportes, que se base en supuestos para el movimiento futuro de los diferentes pronósticos económicos y cómo esos pronósticos se afectarán unos con otros.
- Incremento importante del riesgo de crédito: Tal y como se explica en la Nota 3, las PCE son medidas como una provisión igual a las PCE de 12-meses para los activos de la etapa 1, o las PCE durante el tiempo de vida para los activos de la etapa 2 o los activos de la etapa 3. Un activo se mueve hacia la etapa 2 cuando su riesgo de crédito se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial. La NIIF 9 no define qué constituye un incremento importante en el riesgo de crédito. Al valorar si el riesgo de crédito de un activo se ha incrementado de manera importante, el Banco tiene en cuenta información prospectiva razonable y soportada, tanto cualitativa como cuantitativa.

b. *Valor razonable*

Para los instrumentos de inversión que cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsas de valores y en sistemas electrónicos de información bursátil. Cuando no están disponibles los precios independientes, los valores razonables se determinan usando técnicas de valoración con referencia a datos observables del mercado. Estas técnicas incluyen los análisis de flujos de efectivo futuros descontados y otras técnicas de valoración comúnmente usadas por los participantes del mercado. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2025	2024
Efectivo	341,769	402,644
Depósitos a la vista en bancos	56,397,486	101,752,781
Depósitos a plazo fijo en bancos	4,024,496	37,483,524
Total de efectivo y depósitos en bancos en el estado de situación financiera	60,763,751	139,638,949
Menos: Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales mayores a 90 días	4,000,000	32,100,036
Intereses acumulados por cobrar	24,496	340,304
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	56,739,255	107,198,609

Al 31 de diciembre de 2025, los depósitos colocados se encuentran libres de pignoraciones. Las tasas de intereses oscilan entre 4.75% y 5.90 % (2024: entre 4.42% y 9.50%).



7. Inversiones en valores

Las inversiones en valores se componen de la siguiente manera:

	2025	2024
A valor razonable con cambios en otras otras utilidades integrales (VRCOUI)	193,654,265	86,564,582
A costo amortizado	13,792,235	9,497,748
	<u>207,446,500</u>	<u>96,062,330</u>

Las inversiones en valores a VRCOUI se detallan a continuación:

	2025	2024
Bonos Gubernamentales	13,750,787	2,972,521
Bonos Corporativos	43,865,118	9,546,140
Bonos del Tesoro	14,910,979	4,350,463
Letras del Tesoro	93,787,957	64,640,740
Certificados Negociables	13,056,855	4,064,408
Valores Comerciables Negociables	5,351,276	-
Papel Comercial Privado	5,942,034	-
Bonos Subordinados	1,982,548	-
Notas del Tesoro	1,006,711	990,310
	<u>193,654,265</u>	<u>86,564,582</u>

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2025, el Banco redimió y amortizó inversiones por B/.546,841,200 (2024: B/.229,852,058) y realizó ventas por B/.0 (2024: B/.21,832,533), generando ganancia de B/.178,360 una pérdida neta en venta y amortizaciones de inversiones en el (2024 B/.146,738).

Al 31 de diciembre de 2025, las inversiones en valores se encuentran libres de pignoraciones y el monto de intereses acumulados por cobrar es de B/.1,051,147 (2024: B/.224,075). Las tasas de intereses oscilan entre 0.94% y 9.00% (2024: entre 1.125% y 7.5%).

Al 31 de diciembre de 2025, el Banco mantiene reserva de PCE para inversiones en valores por B/.495,803 (2024: B/.122,749).

Las inversiones en valores a costo amortizado se detallan a continuación:

	2025	2024
Bonos gubernamentales	8,475,754	1,995,570
Bonos corporativos	2,790,426	4,976,122
Bonos subordinados	2,526,055	2,526,056
	<u>13,792,235</u>	<u>9,497,748</u>

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2025, el Banco redimió y amortizó inversiones por B/.4,316,133 (2024: B/.216,689).



Al 31 de diciembre de 2025, las inversiones en valores se encuentran libres de pignoraciones y el monto de intereses acumulados por cobrar es de B/.127,967 (2024: B/.149,613). Las tasas de intereses oscilan entre 4.375% y 5.60% (2024: 2.5% y 12.0%).

Al 31 de diciembre de 2025, el Banco mantiene reserva de PCE para inversiones en a costo amortizado por B/.69,006 (2024: B/.96,693).

8. Préstamos

La composición de la cartera de préstamos por actividad económica se resume a continuación:

	2025	2024
Consumo	279,344,475	215,150,623
Comercio	112,321,365	94,061,099
Construcción	12,376,105	43,552,999
Agricultura, ganadería y pesca	37,538,740	43,787,404
Industrias manufactureras	26,056,080	24,831,302
Otras actividades de servicios y otros	34,001,550	47,232,518
Explotación de minas y canteras	732,429	811,550
Actividades inmobiliarias	10,876,490	9,141,971
Información y comunicación	8,222,771	9,052,496
	<hr/>	<hr/>
Monto bruto	521,470,005	487,621,962
Prima por amortizar	27,697,167	19,860,674
Reserva para PCE	(10,882,524)	(29,743,702)
Comisiones descontadas no ganadas	-	(2,309)
	<hr/>	<hr/>
Préstamos, neto	538,284,648	477,736,625

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2025, el Banco realizó compras de cartera de préstamos por B/.408,917,702 (2024: B/.350,721,942).

El movimiento de la prima por amortizar se presenta a continuación:

	2025	2024
Saldo inicio del año	19,860,674	20,167,192
Primas por amortizar	49,960,590	36,262,249
Amortización de primas	(16,002,141)	(12,433,369)
Cancelación anticipada de cartera adquirida	(26,121,956)	(24,135,398)
	<hr/>	<hr/>
Saldo al final del año	27,697,167	19,860,674



9. Mobiliario, equipo y activos por derecho de uso, neto

El mobiliario, equipo y activos por derecho de uso se detallan a continuación

	2025	2024
Mobiliario y equipo, y mejoras neto	1,031,719	1,339,550
Activos por derecho de uso	2,479,479	391,181
	<u>3,511,198</u>	<u>1,730,731</u>

Mobiliario y equipo

El movimiento del mobiliario y equipo se resume a continuación:

2025	<u>Mobiliario y mejoras</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Total</u>
Costo			
Saldo al inicio del año	1,891,232	1,218,117	3,109,349
Adiciones	-	59,633	59,633
Ventas y descarte	-	(387,249)	(387,249)
Saldo al final del año	<u>1,891,232</u>	<u>890,501</u>	<u>2,781,733</u>
Depreciación acumulada			
Saldo al inicio del año	850,367	919,432	1,769,799
Gasto del año	201,213	166,251	367,464
Ventas y descarte	-	(387,249)	(387,249)
Saldo al final del año	<u>1,051,580</u>	<u>698,434</u>	<u>1,750,014</u>
Saldo neto al final del año	<u>839,652</u>	<u>192,067</u>	<u>1,031,719</u>
2024	<u>Mobiliario y mejoras</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Total</u>
Costo			
Saldo al inicio del año	1,891,232	1,078,983	2,970,215
Adiciones	-	139,134	139,134
Saldo al final del año	<u>1,891,232</u>	<u>1,218,117</u>	<u>3,109,349</u>
Depreciación acumulada			
Saldo al inicio del año	636,002	762,369	1,398,371
Gasto del año	214,365	157,063	371,428
Saldo al final del año	<u>850,367</u>	<u>919,432</u>	<u>1,769,799</u>
Saldo neto al final del año	<u>1,040,865</u>	<u>298,685</u>	<u>1,339,550</u>



Activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso se detallan a continuación:

	2025	2024
Bienes inmuebles	2,332,591	278,806
Equipo rodante	95,163	21,278
Equipo tecnológico	51,725	91,097
	<u>2,479,479</u>	<u>391,181</u>

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

	2025	2024
Saldo al inicio del año	1,731,088	1,774,111
Adiciones	2,473,634	107,254
Reclasificación	12,062	(23,356)
Retiros	(1,584,645)	(126,921)
Saldo al final del año	<u>2,632,139</u>	<u>1,731,088</u>
Depreciación acumulada		
Saldo al inicio del año	1,339,907	1,109,828
Retiros	(1,584,645)	(128,543)
Gasto del año	397,398	358,622
Saldo al final del año	<u>152,660</u>	<u>1,339,907</u>
Saldo neto al final del año	<u>2,479,479</u>	<u>391,181</u>

10. Activos intangibles, neto

	2025	2024
Costo		
Saldo al inicio del año	2,450,146	4,565,508
Descarte	(107,664)	(2,115,362)
Saldo al final del año	<u>2,342,482</u>	<u>2,450,146</u>
Amortización acumulada		
Saldo al inicio del año	1,890,080	3,602,468
Gasto del año	239,820	402,974
Descarte	(107,664)	(2,115,362)
Saldo al final del año	<u>2,022,236</u>	<u>1,890,080</u>
Saldo neto al final del año	<u>320,246</u>	<u>560,066</u>



11. Cuentas por cobrar y otros, neto

Las cuentas por cobrar y otros, neto se detallan a continuación:

	2025	2024
Otras cuentas por cobrar	3,375,140	344,538
Bienes en derecho de cobrar o por adjudicación, neto	-	3,163,904
	<u>3,375,140</u>	<u>3,508,442</u>

Los bienes por derecho a cobro o por adjudicar provienen de préstamos que fueron castigados y su garantía se encuentra en proceso legal para su adjudicación. El saldo de préstamos al momento de su castigo fue por (2024: B/.12,198,183) y su reserva de deterioro en libros por 2024: B/.9,034,279).

Los saldos registrados en otras cuentas por cobrar fueron por B/.3,375,140 (2024: B/.344,538) corresponden principalmente a la cuenta por cobrar originada por la venta de bienes inmuebles adjudicados (activos mantenidos para la venta AMV). El 22 de diciembre de 2025, el Banco completó la enajenación de un bien inmueble, generando un derecho de cobro por B/.3,235,000, el Banco recibió el cobro el 12 de enero de 2026.

12. Otros activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	2025	2024
Activos adjudicados, neto	2,290,484	4,232,694
Depósitos en garantías	561,735	34,835
Anticipo a proveedores y gastos pagados por anticipados	531,484	717,332
Cuentas por cobrar	171,832	227,529
	<u>3,555,535</u>	<u>5,212,390</u>

Los activos adjudicados y mantenidos para la venta por B/.5,217,478 (2024: B/.8,446,889) provienen de aquellos préstamos que fueron castigados y su garantía se encuentra ya adjudicada por el Banco. Estos activos adjudicados y mantenidos para la venta se presentan netos de una reserva de deterioro por B/.2,926,994 (2024: B/.4,214,195).

Depósitos en garantía presentó un incremento significativo, pasando de B/.34,835 en 2024 a B/.561,735 en 2025. Este aumento de B/.526,900 corresponde principalmente a un depósito constituido en Intercredit Bank, con el propósito de garantizar operaciones relacionadas con el procesamiento y administración de tarjetas de crédito.

El movimiento de la reserva de deterioro de otros activos se resume a continuación:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	4,214,195	8,942,283
(Reversión) provisión cargada a gasto	(1,017,931)	4,346,630
Reversión de provisión	(3,745,252)	(10,250,765)
Reclasificación de provisión de préstamos	6,084,760	2,399,030
Venta de activos adjudicados	<u>(2,608,778)</u>	<u>(1,222,983)</u>
Saldo al final del período / año	<u>2,926,994</u>	<u>4,214,195</u>



13. Financiamientos recibidos

Al 31 de diciembre de 2025, el Banco mantiene financiamiento de corto plazo por B/.10,000,000 e intereses por pagar sobre dicho financiamiento por B/.0 con vencimiento a 19 días, pactado a una tasa variable de Fed Funds (3.75) más un margen de 135 puntos básicos, calculada sobre la base de 360 días.

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

	2025	2024
Saldo al inicio del año	-	-
Financiamientos recibidos	10,000,000	-
Reembolso de financiamientos recibidos	-	-
Saldo al final del año	10,000,000	-

14. Bonos por pagar

Mediante resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá SMV No.167-20 del 29 de abril de 2020, se autoriza hacer oferta pública de bonos corporativos con valor nominal de hasta B/.35,000,000 nominativos, registrados y sin cupones adheridos, en denominaciones de B/.1,000 o sus múltiplos. Los intereses son pagados trimestralmente. Estos bonos están libres de cláusulas contractuales restrictivas.

Al 31 de diciembre del 2024 los Bonos por pagar fueron redimidos anticipadamente por el total del saldo insoluto de las series que se tenían dispuestas en la sección III. A.15, por lo tanto, a la fecha del 31 de diciembre 2025 el saldo se mantiene B/.0.

15. Otros pasivos

Los otros pasivos se resumen a continuación:

	2025	2024
Pasivos por arrendamiento	2,493,569	445,438
Cuentas por pagar	1,081,788	1,221,389
Provisiones laborales por pagar	691,214	701,575
Impuesto sobre la renta por pagar	96,931	58,607
Cheques en circulación	28,632	181,491
Otros	142,762	56,305
	4,534,896	2,664,805



Pasivos por arrendamiento

El movimiento de los pasivos por arrendamiento se resume a continuación:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	445,438	709,035
Adiciones	2,473,634	107,255
Reclasificaciones	12,062	57,368
Amortización por pagos efectuados	<u>(437,565)</u>	<u>(428,220)</u>
Saldo al final del año	<u>2,493,569</u>	<u>445,438</u>

A continuación, se presentan los vencimientos estimados de los pasivos por arrendamiento reconocidos:

2025	<u>Hasta 1 año</u>	<u>de 1 a 3 años</u>	<u>Total</u>
Bienes inmuebles	393,767	1,946,738	2,340,505
Equipo tecnológico	57,180	-	57,180
Equipo rodante	<u>23,402</u>	<u>72,482</u>	<u>95,884</u>
	<u>474,349</u>	<u>2,019,220</u>	<u>2,493,569</u>

2024	<u>Hasta 1 año</u>	<u>de 1 a 3 años</u>	<u>Total</u>
Bienes inmuebles	328,487	-	328,487
Equipo tecnológico	46,646	47,741	94,387
Equipo rodante	<u>22,564</u>	<u>-</u>	<u>22,564</u>
	<u>397,697</u>	<u>47,741</u>	<u>445,438</u>

A continuación, se detalla el reconocimiento de gastos por arrendamientos por el año terminado el 31 de diciembre:

2025	<u>Gasto de intereses</u>	<u>Gasto de depreciación</u>	<u>Arrendamientos de bajo valor</u>
Bienes inmuebles	22,418	318,459	340,877
Equipo rodante	5,076	51,317	56,393
Equipo tecnológico	<u>2,291</u>	<u>27,623</u>	<u>29,914</u>
	<u>29,785</u>	<u>397,399</u>	<u>427,184</u>



2024	<u>Gasto de intereses</u>	<u>Gasto de depreciación</u>	<u>Arrendamientos de bajo valor</u>
Bienes inmuebles	30,594	294,847	325,441
Equipo rodante	7,092	44,566	51,658
Equipo tecnológico	2,051	19,209	21,260
	<u>39,737</u>	<u>358,622</u>	<u>398,359</u>

Los contratos por arrendamientos no contienen la opción de extensión o renovación automática de contratos.

16. Acciones comunes

El capital pagado del Banco es de B/.21,000,000 (2024: B/.21,000,000) representado por 21,000,000, de acciones comunes emitidas y en circulación, con un valor nominal de B/.1.00 por cada acción.

17. Otros gastos generales y administrativos

Los otros gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

	2025	2024
Impuestos, distinto de renta	762,249	770,601
Costos legales de adjudicación de bienes de garantía	650,829	353,582
Gastos administrativos varios	590,368	1,017,284
Retención de impuesto sobre intereses en el exterior	540,027	537,781
Gastos tecnológicos	366,001	386,031
Transferencias y servicios bancarios	208,302	192,657
Servicios básicos	244,816	291,748
	<u>3,362,592</u>	<u>3,549,684</u>

18. Compromisos y contingencias

Compromisos

En el curso normal de sus operaciones, el Banco mantiene instrumentos financieros con riesgos fuera del estado de situación financiera para suplir las necesidades financieras de sus clientes. Estos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito que involucran, en diferentes grados, elementos de riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2025, los instrumentos financieros con riesgo crediticio fuera del estado de situación financiera están compuestos por cartas de crédito stand-by por B/.9,279,294 (2024: B/.14,803,755), líneas de crédito por desembolsar por B/.14,988,486 (2024: B/.11,181,142).

Contingencias

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Banco no está involucrado en litigios, de ningún tipo, que sea probable o que origine un efecto adverso significativo en su situación o su desempeño financiero.



19. Saldos y transacciones con partes relacionadas

El estado de situación financiera y el estado de ganancia o pérdida incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

	2025		2024	
	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas
Activos				
Depósitos a la vista en bancos	-	16,503,241	-	15,094,599
Depósitos a plazo en bancos	-	-	590,400	-
Préstamos	1,903,223	4,432,242	-	-
Intereses acumulados por cobrar	68,656	11,543	24,321	-
Otros activos	-	-	-	-
Pasivos				
Depósitos de clientes:				
A la vista	427	203,594	-	-
Ahorro	288,981	2,378,816	280,367	2,555,204
A plazo	667,268	-	501,580	-
Intereses acumulados por pagar	10,262	-	10,041	-
Contingencias				
Cartas de crédito "stand by"	-	9,279,294	-	14,730.178
	2025		2024	
Ingresos por intereses sobre				
Préstamos	157,329	372,987	36,676	-
Depósitos a plazo	-	92,376	-	42,377
Comisiones	10	2,008	10	1,425
Gastos por intereses				
Depósitos a la vista	10,152	49	30,280	69
Depósitos a plazo	28,197	-	37,439	-
Financiamientos recibidos	-	39,504	-	-
Gastos generales y administrativos				
Beneficios a la gerencia	1,831,022	-	1,631,669	-
Otros gastos	18,007	-	385	-

20. Impuesto sobre la renta

De acuerdo con regulaciones fiscales vigentes, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2025, las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco.

De acuerdo con regulaciones fiscales vigentes, las compañías incorporadas en Panamá están exentas del pago del impuesto sobre la renta de las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, de los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de títulos de deuda del gobierno de Panamá y de las inversiones en valores listados con la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y negociados en la Bolsa Latinoamericana de Valores de Panamá, S. A.



Las personas jurídicas dedicadas al negocio de la banca en la República de Panamá deberán calcular el impuesto sobre la renta de acuerdo con la tarifa vigente de 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:

- La renta neta gravable calculada por el método tradicional (base neta), o
- La renta neta gravable que resulte del método alternativo para el cálculo del impuesto sobre la renta (CAIR) que consiste en aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%) (base bruta).

A continuación, se presenta la composición del gasto de impuesto sobre la renta:

	2025	2024
Impuesto sobre la renta corriente	29,957	58,606
Impuesto sobre la renta diferido	<u>85,000</u>	<u>(716,726)</u>
Impuesto sobre la renta reconocido en el estado de resultados	<u>114,957</u>	<u>(658,120)</u>
Ajustes de períodos anteriores	<u>-</u>	<u>8,368</u>
Total	<u>114,957</u>	<u>(649,752)</u>

La conciliación de la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y el gasto de impuesto del año de Banco Pichincha Panamá, S.A. se detalla a continuación:

	2025	2024
Cálculo alternativo CAIR:		
Ingresos gravables	2,565,912	5,736,566
Ingresos no gravables	<u>3,844,865</u>	<u>2,960,017</u>
	6,410,777	8,696,583
Menos: deducción 95.33%	<u>(11,934,055)</u>	<u>(18,199,668)</u>
Renta neta gravable	<u>119,828</u>	<u>267,898</u>
Impuesto sobre la renta	<u>29,957</u>	<u>66,974</u>

El impuesto diferido es calculado para todas las diferencias temporarias que se originan principalmente de diferencias entre los tratamientos fiscales y los de contabilidad financiera aplicados a la reserva de PCE para préstamos locales.

El impuesto sobre la renta diferido activo se detalla a continuación:

	2025	2024
Impuesto diferido activo producto de la reserva para PCE	<u>1,434,893</u>	<u>1,519,894</u>
	2025	2024
Impuesto sobre la renta diferido activo:		
<u>Efecto fiscal sobre la provisión para posibles préstamos incobrables</u>		
Saldo al inicio del año	1,519,894	803,167
(Disminución) aumento de impuesto diferido llevado a resultados	<u>(85,001)</u>	<u>716,727</u>
Saldo al final del año	<u>1,434,893</u>	<u>1,519,894</u>



21. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable estimado es el monto por el cual los instrumentos financieros pueden ser negociados en una transacción común entre las partes interesadas, en condiciones distintas de una venta forzada o liquidación, y es mejor evidenciado mediante cotizaciones de mercado, si existe alguna.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada con base en estimaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y juicio; por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en los supuestos o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

El valor razonable de los instrumentos financieros se clasifica de acuerdo con los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones:

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos sin ajustes para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros similares o utilización de una técnica de valuación donde todas las variables son obtenidas de información observable del mercado para los activos o pasivos ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valuación incluyen datos de entradas no observables y tienen un efecto significativo en la medición de 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.



La administración del Banco ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de los siguientes instrumentos financieros:

Valores al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	Valor razonable a:		Jerarquía de valor razonable	Técnica de valoración e insumos claves	Insumos significativos no observables	Relación de insumos no observables con el valor razonable
	2025	2024				
Bonos Corporativos	42,419,243	12,212,183	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Bonos Corporativos	1,445,875	1,398,365	Nivel 2	Precio de mercado observable en mercado no activo	Flujos de efectivo descontados, a una tasa de descuento con un margen conformado por el rendimiento del instrumento.	Sensibilidad en el precio, subida de tasas, valor razonable disminuye
Bonos del Estado	13,750,787	2,972,521	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Bonos del Tesoro	14,910,979	4,350,463	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Bonos Subordinados	1,982,547	-	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Certificado Negociable	13,056,855	-	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Letras del Tesoro	39,598,899	-	Nivel 2	Precio de mercado observable en mercado no activo	Curva el rendimiento de Bonos de la República Panamá	Sensibilidad en el precio, subida de tasas, valor razonable disminuye
Letras del Tesoro	54,189,058	64,640,740	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Notas del Tesoro	1,006,711	990,310	Nivel 2	Precio de mercado observable en mercado no activo	Flujos de efectivo descontados, a una tasa de descuento con un margen conformado por el rendimiento de Bonos de la República Panamá	Sensibilidad en el precio, subida de tasas, valor razonable disminuye
Papel Comercial Privado	5,942,034	-	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No Aplica
Valores Comerciales Negociables	5,351,277	-	Nivel 2	Mercado no activo	Curva el rendimiento de Bonos de la República Panamá	Sensibilidad en el precio, subida de tasas, valor razonable disminuye
Total	<u>193,654,265</u>	<u>86,564,582</u>				



No hubo transferencias entre el Nivel 1 y 2 durante el año actual o anterior.

Valor razonable de los activos financieros que no son medidos al valor razonable:

La siguiente tabla resume el valor en libros y el valor razonable estimado de activos y pasivos financieros. Se exceptúan aquellos activos y pasivos financieros cuyo valor en libros se aproxima a su valor razonable, por su naturaleza de corto plazo.

	2025		2024	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros				
Depósitos a plazo en bancos	4,024,496	3,831,285	37,809,608	38,106,840
Inversiones en valores a costo amortizado	13,792,235	13,206,376	9,497,748	8,321,243
Préstamos	538,284,648	502,009,300	477,736,625	476,344,296
	<u>556,101,379</u>	<u>519,046,961</u>	<u>525,043,981</u>	<u>522,772,379</u>
Pasivos financieros				
Depósitos a plazo de clientes	602,056,208	587,011,339	589,856,584	574,973,159
Financiamientos recibidos	10,000,000	10,023,620	-	-
	<u>612,056,208</u>	<u>597,034,959</u>	<u>589,856,584</u>	<u>574,973,159</u>

La tabla a continuación analiza los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos al valor razonable sobre una base recurrente. Estos instrumentos son clasificados en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable basados en los datos de entrada y técnicas de valorización utilizados. Para los depósitos en bancos, cuentas por cobrar, otros activos, depósitos de ahorros, depósitos a la vista y otros pasivos, su valor en libros se aproxima a su valor razonable ya que su vencimiento es a corto plazo (menos de un año).

<u>Descripción</u>	Jerarquía del valor razonable			
	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros:				
Depósitos a plazo en bancos	3,831,285	-	-	3,831,285
Inversiones en valores a costo amortizado	13,206,376	11,076,157	2,130,219	-
Préstamos	502,009,300	-	-	502,009,300
	<u>519,046,961</u>	<u>11,076,157</u>	<u>2,130,219</u>	<u>505,840,585</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos de clientes a plazo	587,011,339	-	-	587,011,339
Financiamientos recibidos	10,023,620	-	-	10,023,620
	<u>597,034,959</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>597,034,959</u>



<u>Descripción</u>	Jerarquía del valor razonable			
	2024			
	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros:				
Depósitos a plazo en bancos	38,106,840	-	-	38,106,840
Inversiones en valores a costo amortizado	8,321,243	6,348,676	1,972,567	-
Préstamos	476,344,296	-	-	476,344,296
	<u>522,772,379</u>	<u>6,348,676</u>	<u>1,972,567</u>	<u>514,451,136</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos de clientes a plazo	574,973,159	-	-	574,973,159
	<u>574,973,159</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>574,973,159</u>

Instrumento financiero	Técnica de valoración	Datos de entrada no observable significativo
Préstamo	Descuento de flujos futuros de efectivo	El valor razonable representa la cantidad descontada de los flujos futuros de efectivo estimados a recibir. Los flujos de efectivo provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
Depósitos a plazo de clientes	Descuento de flujos futuros de efectivo	Flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actuales de mercado.
Financiamientos recibidos Bonos por pagar valores vendidos bajo acuerdos de recompra	Descuentos de flujos futuros de efectivo	Los flujos esperados de efectivo se descuentan utilizando las tasas de mercado que se aproximan al vencimiento de dicho instrumento al igual que la naturaleza y monto de la garantía recibida.

22. Principales Leyes y regulaciones aplicables

Leyes y regulaciones generales

Ley Bancaria

Las operaciones bancarias en la República de Panamá están reguladas y supervisadas por la Superintendencia, 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 No.9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia y las normas que lo rigen.

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



Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia

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

- *Acuerdo No.3-2009 Disposiciones sobre Enajenación de Bienes Inmuebles Adquiridos, emitido por la Superintendencia 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.

De igual forma el Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la asignación en el siguiente orden de: a) sus utilidades no distribuidas; b) utilidades del período, 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%

El Banco mantiene bienes inmuebles adjudicados para la venta por B/.4,217,478 (2024: B/.3,248,000) y una provisión de B/.2,926,994 (2024: B/.1,462,209). La provisión regulatoria está constituida según los Acuerdos No.1-2000 y No.3-2009 por la suma de B/.1,370,248 (2024: B/.1,189,713).

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.

- *Acuerdo No.4-2013 Disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado de situación financiera, emitido por la Superintendencia el 28 de mayo de 2013*

Establece 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 Banco. 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.

Provisiones específicas

El Acuerdo No.4-2013, modificado por el Acuerdo No.8-2014, 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, los bancos deben 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 las NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades no distribuidas. 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.

Al 31 de diciembre de 2025, el Banco no mantiene reserva de crédito regulatoria en exceso.



El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamo del Banco con base en el Acuerdo No.4-2013 y Acuerdo No.6-2021 emitidos por la Superintendencia:

Análisis de provisión específica	2025	
	Préstamos	Reservas
Normal	470,858,076	-
Mención especial	32,794,314	335,762
Subnormal	11,396,064	453,938
Dudoso	6,421,045	2,454,551
Irrecuperable	507	507
Monto bruto	<u>521,470,006</u>	3,244,758
Riesgo país		<u>3,302,450</u>
		<u>6,547,208</u>

Análisis de provisión específica	2024	
	Préstamos	Reservas
Normal	407,719,544	-
Mención especial	38,355,439	1,633,641
Subnormal	27,211,070	5,865,159
Dudoso	1,768,920	1,406,946
Irrecuperable	12,566,988	6,307,743
Monto bruto	<u>487,621,961</u>	15,213,489
Riesgo país		<u>3,170,870</u>
		<u>18,384,359</u>

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



Cartera de préstamos por perfil de vencimiento

Al 31 de diciembre de 2025, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento en base al Acuerdo No.4-2013:

2025	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	242,125,529	-	-	242,125,529
Consumo	279,185,473	114,288	44,715	279,344,476
Total	521,311,002	114,288	44,715	521,470,005

2024	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	249,004,429	-	12,683,160	261,687,589
Consumo	215,005,811	44,390	100,422	215,150,623
Otros	10,783,750	-	-	10,783,750
Total	474,793,990	44,390	12,783,582	487,621,962

Provisión dinámica

El Acuerdo No.4-2013 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.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta con asignaciones de o hacia las utilidades no distribuidas. 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. Al 31 de diciembre de 2025, el saldo de la provisión dinámica es de B/.9,639,130 (2024: B/.6,640,781).

Promulgación del Acuerdo No.2-2018 por el cual se establecen las disposiciones acerca de la gestión del riesgo de liquidez y el ratio de cobertura de liquidez a corto plazo, y su modificación mediante el Acuerdo No.4-2018 que modifica el Artículo 35 del Acuerdo No.2-2018. La aplicación de estos Acuerdos entró en vigencia a partir del 1 de julio de 2018, siendo su primera fecha de reporte los primeros 5 días hábiles después del 31 de enero de 2019.

Este Acuerdo establece el Ratio de Cobertura de Liquidez a corto plazo (LCR) para garantizar que los bancos cuenten con un fondo adecuado de activos líquidos de alta calidad y libres de cargas que puedan convertirse fácil e inmediatamente en efectivo en los mercados, con el fin de cubrir sus necesidades de liquidez o flujos netos de salidas, hasta un horizonte de tiempo de 30 días.

A efectos de la información a revelar a la Superintendencia, se calculará el LCR al final de cada mes con información diaria, de acuerdo a los criterios y procedimientos que determine la Superintendencia. Dado que el LCR debe calcularse con frecuencia diaria, la entidad que incumpla el ratio debe informar inmediatamente a la Superintendencia del evento de incumplimiento, y aportar una explicación razonada del incumplimiento.



Desde la implementación de este indicador y conforme a los requerimientos mínimos regulatorios y apetito de la Junta Directiva, se le ha seguimiento por el Comité de Riesgos, el cual estableció un límite apetito de 112%, siendo el límite regulatorio 100%.

A continuación, se detalla el LCR medido a la fecha de reporte:

	2025	2024
Al cierre del año	487%	1056%
Promedio del año	1088%	822%
Máximo del año	1805%	1056%
Mínimo del año	487%	716%

Gestión del riesgo país

Promulgación del Acuerdo No.7-2018 que establece las disposiciones sobre la gestión del riesgo país y con vigencia a partir del 3 de junio de 2019. El riesgo país es la posibilidad de incurrir en pérdidas ocasionadas por efectos adversos en el entorno económico, social, político o por desastres naturales de los países donde el sujeto regulado o sus clientes hacen negocios. El riesgo país comprende entre otros el riesgo de transferencia, el riesgo político y el riesgo soberano. Los bancos desarrollarán y mantendrán para disposición de la Superintendencia: (i) método de análisis de cada país evaluado, así como el informe que contenga toda la información relevante y las conclusiones que determinan la categoría de clasificación asignada al respectivo país, (ii) metodología utilizada para el cálculo de la provisión por riesgo país, (iii) expediente de cada país en donde mantenga la exposición, cuando aplique, de conformidad a lo dispuesto por la Superintendencia y (iv) cualquier otra información que esta Superintendencia determine oportuno solicitar.

23. Eventos posteriores

Se ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2025 para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros. Tales eventos fueron evaluados hasta la fecha en que estos estados financieros estaban disponibles para emitirse. Con base en esta evaluación, se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieren el reconocimiento o revelación en los estados financieros.

24. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por la administración del Banco el 25 de marzo de 2026.

* * * * *

