

Años  
**40**  **LAFISE**

Desde  
**1985**

*Soluciones  
sin fronteras*

Estados Financieros - Banco LAFISE Panamá 2025



# Nuestra historia

Grupo LAFISE es un Holding empresarial moderno y diversificado fundado en 1985 para integrar y dinamizar los mercados de la región mediante una plataforma tecnológica de avanzada y un servicio ágil y amigable de calidad mundial.

Grupo LAFISE se ha consolidado como el líder financiero regional en servicios especializados en banca, puestos de bolsa, banca de inversión, seguros, comercialización agroexportadora, almacenes de depósito, inversiones y administración de fondos de capital de riesgo. Las operaciones de Grupo Financiero LAFISE integran hoy los mercados de Centroamérica, Estados Unidos, México, Panamá, República Dominicana y Colombia donde aportan soluciones financieras de avanzada para los requerimientos de instituciones, empresas y personas, apoyando el desarrollo de las comunidades y los países.

La filosofía empresarial del Grupo LAFISE se basa en su Misión que erige como principio estratégico la generación de valor agregado para todos sus públicos de interés, destacando como el proveedor líder de servicios bancarios y financieros en la región. Esto mediante el conocimiento a profundidad de los mercados locales de capital y la presencia física en cada país donde tenemos presencia.

# Presencia regional

Desde  
**1985**



**11**  
Países con operaciones



**+200**  
Oficinas y Sucursales



**+8,000**  
Colaboradores comprometidos

*Soluciones sin fronteras*




 **Honduras**  
Banco  
Seguros

 **República Dominicana**  
Banco

 **Miami**  
Oficinas representativa  
Puesto de bolsa

 **Nicaragua**  
Banco  
Seguros  
Puesto de bolsa  
Almacenadora


 **Guatemala**  
Oficina representativa  
Puesto de bolsa  
Leasing

 **México**  
Oficina representativa

 **Costa Rica**  
Banco  
Seguros  
Puesto de bolsa

 **El Salvador**  
Oficina representativa

 **Colombia**  
Oficina representativa

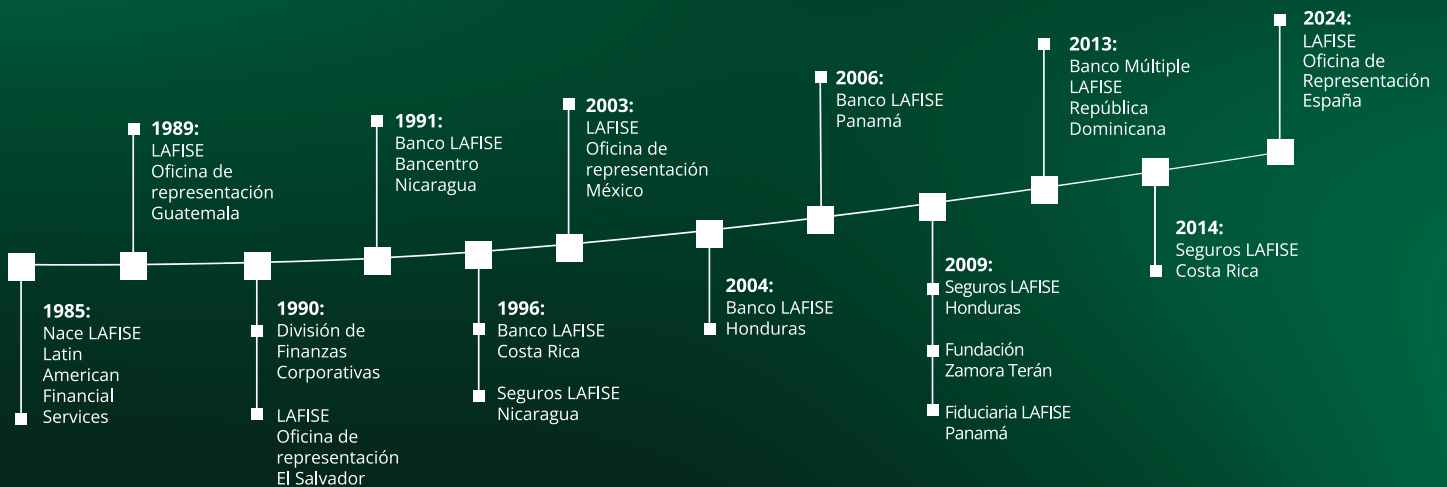
 **Panamá**  
Banco  
Puesto de bolsa  
Fiduciaria

 **España**  
Oficina representativa





# Grupo LAFISE



La filosofía empresarial del Grupo LAFISE se basa en su Misión que erige como principio estratégico la generación de valor agregado para todos sus públicos de interés, destacando como el proveedor líder de servicios bancarios y financieros en la región. Esto mediante el conocimiento a profundidad de los mercados locales de capital y la presencia física en cada país donde tenemos presencia.

Cada nuevo país se transformó en un agente de cambio y promotor para las comunidades. Porque cuando una idea demuestra que es disruptiva, se vuelve el camino. Innovando constantemente, presentando soluciones digitales accesibles y seguras, como nuestras nuevas aplicaciones: LAFISE Digital y Poket. Plataformas de primer mundo que nos siguen conectando y posicionando como un referente de transformación en los mercados.





# Mensaje del Presidente

**Estimados clientes, miembros de Junta Directiva, colaboradores, aliados estratégicos y amigos:**

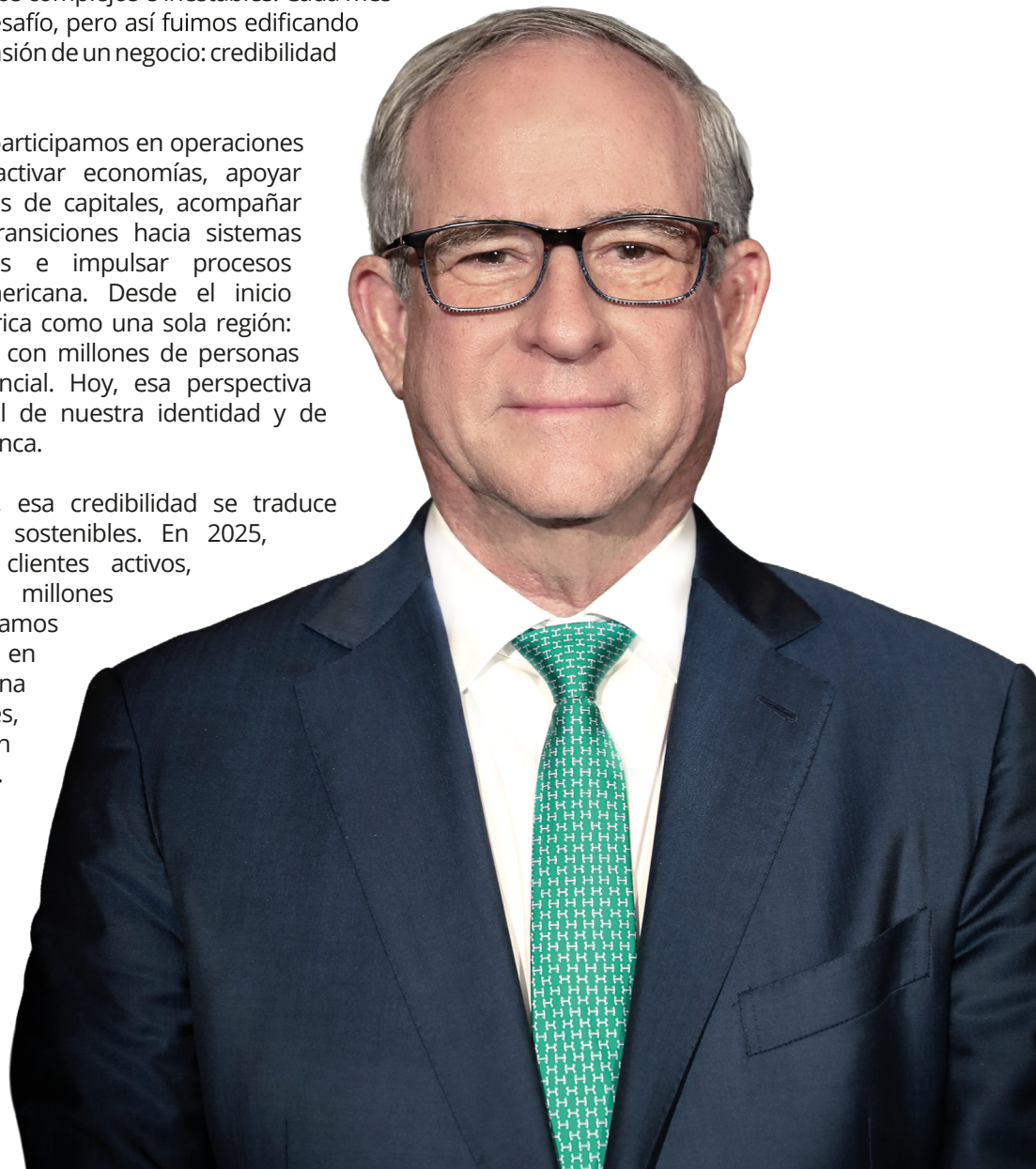
En 2025 conmemoramos un hito que trasciende el tiempo: cuarenta años de un sueño acompañado de disciplina, innovación y sobre todo, confianza. No se trata únicamente de un aniversario; se trata del recorrido de una institución que nació con la ilusión de convertir los desafíos en oportunidades para servir mejor.

En 1985, en un contexto regional complejo —una época que muchos recuerdan como la “década perdida” de América Latina—, cuando los mercados se contraían y la banca internacional reducía su presencia en la región, tomamos la decisión de fundar LAFISE en Miami, con el propósito de construir una plataforma financiera que entendiera a Centroamérica, que conociera su realidad, que hablara su idioma y que conectara a la región con el mundo con agilidad y confianza.

Iniciamos operando en cambio de monedas y negociando deuda latinoamericana en entornos complejos e inestables. Cada mes representaba un nuevo desafío, pero así fuimos edificando algo que superaba la dimensión de un negocio: credibilidad y confianza.

Desde los primeros años participamos en operaciones que contribuyeron a reactivar economías, apoyar la formación de mercados de capitales, acompañar a bancos centrales en transiciones hacia sistemas cambiarios más abiertos e impulsar procesos de integración centroamericana. Desde el inicio entendimos a Centroamérica como una sola región: sin fronteras en la visión, con millones de personas llenas de talento y potencial. Hoy, esa perspectiva regional es parte esencial de nuestra identidad y de nuestra forma de hacer banca.

Cuatro décadas después, esa credibilidad se traduce en resultados sólidos y sostenibles. En 2025, atendimos a 1,431,373 clientes activos, administramos US\$6,365 millones en activos totales, contamos con US\$775 millones en patrimonio y alcanzamos una utilidad de US\$101 millones, reflejo de una operación eficiente y disciplinada. Nuestra rentabilidad sobre patrimonio (ROE) evolucionó de 11.8% a 17.0%, demostrando la consistencia y fortaleza de nuestro modelo de negocio.



Nuestra cartera de créditos supera los 119,051 créditos otorgados, y nuestros pasivos alcanzan los US\$5,590 millones, respaldando la confianza depositada por miles de ahorrantes y clientes en cada país. Estas cifras no son únicamente indicadores financieros: representan historias de empresas que crecieron, familias que lograron adquirir su vivienda, y emprendedores que encontraron respaldo para avanzar.

Grupo LAFISE es hoy un holding empresarial con presencia en 11 países, integrando soluciones en banca, seguros, casa de bolsa, fondos de inversión, leasing, fideicomisos, almacenes generales de depósito, plataformas agroindustriales, servicios logísticos, desarrollo inmobiliario y educación. Hemos consolidado cinco grandes pilares: financiero, industrial, real estate, servicios y educación. Todo ello sostenido por el talento y compromiso de más de 8,000 colaboradores comprometidos.

Nuestro crecimiento ha sido el resultado de saber invertir, diversificar con estrategia y comprender que el éxito empresarial solo es sostenible cuando crea valor real para la sociedad. Por eso, la educación se ha convertido en uno de nuestros pilares más relevantes. A través de Fundación Zamora Terán y el programa "Una Computadora por Niño", hemos llevado tecnología educativa a más de 100,000 estudiantes en cientos de comunidades, junto a aliados, donantes y voluntarios comprometidos con cerrar brechas y abrir oportunidades. Creemos firmemente que el progreso auténtico inicia en el aula de clases.

En paralelo, hemos impulsado una transformación digital profunda. Hemos invertido en infraestructura moderna, migrado hacia arquitecturas escalables y seguras, fortalecido capacidades analíticas y desarrollado soluciones que incrementan nuestra agilidad y eficiencia. Porque sostenemos una convicción clara: una banca más digital debe ser, al mismo tiempo, una banca más humana.

Esa visión ya se materializa en iniciativas que marcan el futuro de nuestra organización. Con Poket, acercamos soluciones ágiles de pago, simples y 100% digitales a una nueva generación de usuarios que demanda inmediatez, transparencia y control desde su celular. Con LAFISE Digital, rediseñamos la experiencia bancaria para que cada cliente tenga en la palma de su mano un ecosistema completo de servicios financieros, con procesos más rápidos, seguros e inteligentes. No se trata únicamente de digitalizar productos; se trata de transformar la forma en que servimos, utilizando analítica avanzada, automatización e inteligencia artificial para anticiparnos a las necesidades de nuestros clientes y ofrecer soluciones cada vez más personalizadas.

Mirando hacia adelante, fortalecemos nuestra visión regional con pasos firmes hacia el crecimiento en Guatemala y El Salvador, ampliando nuestra estructura corporativa para operar con mayor eficiencia, flexibilidad y enfoque estratégico en mercados clave. Confiamos

en el potencial de estos países y en la oportunidad de seguir contribuyendo a la integración financiera de Centroamérica bajo una misma visión.

Este crecimiento también es cultural. En LAFISE hemos consolidado una cultura que llamamos CREAC: somos Colaborativos, orientados a Resultados y con espíritu Emprendedor; actuamos con Accountability y ponemos al Cliente en el Centro de todo lo que hacemos. Esta cultura guía nuestras decisiones, fortalece nuestra relación con los clientes y sostiene la confianza todos los días. Es la base que permite innovar sin perder la esencia, crecer con responsabilidad y avanzar con sentido humano.

Los próximos cuarenta años inician sobre una base sólida: capital humano extraordinario, una plataforma regional robusta, indicadores financieros fuertes y una cultura de innovación permanente. Continuaremos desarrollando capacidades en inteligencia artificial, ampliando presencia en nuevos mercados y profundizando la transformación digital con un objetivo claro: consolidarnos como la plataforma financiera regional más ágil, confiable e innovadora.

Vivimos un momento determinante a nivel global. América Latina cuenta con una oportunidad estratégica única: población joven, cercanía a Estados Unidos, recursos naturales y un potencial significativo para participar activamente en el nuevo orden económico. Esto demanda responsabilidad, visión y una agenda de unidad regional que impulse competitividad, inclusión y sostenibilidad.

A nuestros clientes, gracias por su confianza. Ustedes son la razón de nuestro existir. Su crecimiento inspira nuestro trabajo y su éxito impulsa nuestra misión. A nuestros directores y aliados estratégicos, gracias por su guía, su respaldo y su visión. A nuestros colaboradores, gracias por su dedicación diaria: ustedes son el corazón de LAFISE. A mi familia, gracias por caminar conmigo desde el primer día y por asumir esta responsabilidad con compromiso y amor.

Y, sobre todo, doy gracias a Dios por guiarnos, iluminarnos y recordarnos que las bendiciones recibidas deben traducirse en bienestar para la sociedad.

Hace cuarenta años iniciamos con una idea audaz: crear soluciones financieras sin fronteras. Hoy somos una red viva de oportunidades que conecta países, impulsa empresas y transforma comunidades.

Sigamos construyendo.

Sigamos innovando.

Sigamos sirviendo.

Atentamente,  
**Ing. Roberto Zamora Llanes**  
**Presidente - Grupo LAFISE**



# Junta Directiva



**Roberto Zamora Llanes**  
(Presidente)



**Gilberto Serrano Gutiérrez**  
(Secretario / Tesorero)



**Roberto Zamora Terán**  
(Director)



**Fernando Morales Arias**  
(Director Independiente)



**Ignacio Mallol Azcárraga**  
(Director Independiente)



**Elizabeth Heurtematte**  
(Directora Independiente)



**Carlos Melo**  
(Director Independiente)



**Marietta Jaén**  
(Directora Independiente)



**Patricia Planells**  
(Gerente General)



**Monique de Roux  
García de Paredes**  
(Directora Independiente)

## Panamá 2025

**BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros**

31 de diciembre de 2025

(Con el informe de los Auditores Independientes)

---

**BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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





## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta Directiva  
Banco LAFISE Panamá, S. A.

### **Informe sobre la auditoría de los estados financieros**

#### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de Banco LAFISE Panamá, S. A. (el “Banco”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, los estados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2025, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

#### *Base de la opinión*

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

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos el entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Banco deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

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

## Otros requerimientos legales de información

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

- La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Juan Carlos Castillo S.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Juan Carlos Castillo S., Socio y Aracelys Prescott, Gerente Senior.

KPMG

Panamá República de Panamá  
31 de marzo de 2026



Juan Carlos Castillo S.  
Socio  
C.P.A. 3592

**BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado de Situación Financiera**

Al 31 de diciembre de 2025

(Cifras en Balboas)

|  | <b>Nota</b> | <b>2025</b>               | <b>2024</b>               |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Activos</b>   |             |                           |                           |
| Efectivo y efectos de caja   |             | 1,592,424                 | 2,266,618                 |
| Depósitos en bancos:   |             |                           |                           |
| A la vista - local   |             | 14,508,308                | 20,947,428                |
| A la vista - exterior  |             | 55,904,138                | 35,344,245                |
| A plazo - local  |             | 2,030,000                 | 500,000                   |
| A plazo - exterior   |             | 302,616                   | 23,227,520                |
| <b>Total de depósitos en bancos</b>                                      |             | <u>72,745,062</u>         | <u>80,019,193</u>         |
| <b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>          | 7           | <u>74,337,486</u>         | <u>82,285,811</u>         |
| Valores comprados bajo acuerdo de reventa                                | 9           | 14,382,423                | 10,066,500                |
| Inversiones a valor razonable con cambios en resultados                  | 4, 8        | 44,174,061                | 47,900,570                |
| Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales | 4, 8        | 67,678,748                | 151,727,402               |
| Inversiones a costo amortizado   | 4, 8        | <u>227,219,306</u>        | <u>93,379,540</u>         |
| <b>Inversiones, neto</b>   |             | <u>339,072,115</u>        | <u>293,007,512</u>        |
| Préstamos  | 4, 10       | 501,147,476               | 424,871,925               |
| Menos:   |             |                           |                           |
| Comisiones no devengadas   |             | 75,046                    | 393,792                   |
| Reserva para pérdidas en préstamos                                       | 4, 10       | <u>5,020,739</u>          | <u>4,309,507</u>          |
| <b>Préstamos, neto</b>   |             | <u>496,051,691</u>        | <u>420,168,626</u>        |
| Mobiliario, equipo y mejoras, neto                                       | 12          | 1,259,056                 | 1,282,021                 |
| Activos intangibles, neto  | 13          | 245,768                   | 248,331                   |
| Derechos de uso  | 14          | 1,821,361                 | 2,054,481                 |
| Impuesto diferido activo   | 25          | 813,089                   | 783,850                   |
| Activos adjudicados de garantía  | 4           | 2,642,602                 | 2,674,043                 |
| Otros activos, neto  | 15          | <u>19,193,952</u>         | <u>22,232,098</u>         |
| <b>Total de activos</b>  |             | <u><u>949,819,543</u></u> | <u><u>834,803,273</u></u> |

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

|  | <u>Nota</u> | <u>2025</u>               | <u>2024</u>               |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| <b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>         |             |                           |                           |
| Pasivos:                                   |             |                           |                           |
| Depósitos de clientes:                     |             |                           |                           |
| A la vista - local                         |             | 155,440,741               | 146,257,297               |
| A la vista - exterior                      |             | 87,838,184                | 33,056,438                |
| De ahorros - local                         |             | 52,968,944                | 34,584,736                |
| De ahorros - exterior                      |             | 89,295,019                | 76,190,350                |
| A plazo - local                            |             | 136,018,374               | 112,473,137               |
| A plazo - exterior                         |             | 333,401,240               | 285,028,532               |
| <b>Total de depósitos de clientes</b>      | 4           | <u>854,962,502</u>        | <u>687,590,490</u>        |
| Financiamientos recibidos                  | 16          | 1,545,978                 | 51,061,523                |
| Deuda subordinada                          | 17          | 15,157,776                | 17,461,380                |
| Arrendamientos financieros                 | 18          | 2,224,014                 | 2,430,887                 |
| Valores vendidos bajo contrato de recompra | 19          | 0                         | 7,425,790                 |
| Otros pasivos                              | 20          | 14,165,105                | 14,123,476                |
| <b>Total de pasivos</b>                    |             | <u>888,055,375</u>        | <u>780,093,546</u>        |
| Patrimonio:                                |             |                           |                           |
| Acciones comunes                           | 21          | 15,500,000                | 15,500,000                |
| Reserva de valor razonable                 | 21          | (421,012)                 | (2,835,780)               |
| Reservas regulatorias                      | 21          | 9,681,516                 | 7,916,570                 |
| Utilidades no distribuidas                 |             | 37,003,664                | 34,128,937                |
| <b>Total de patrimonio</b>                 |             | <u>61,764,168</u>         | <u>54,709,727</u>         |
| <br>                                       |             |                           |                           |
| <b>Total de pasivos y patrimonio</b>       |             | <u><u>949,819,543</u></u> | <u><u>834,803,273</u></u> |

**BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado de Resultados**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

(Cifras en Balboas)

|   | <u>Nota</u> | <u>2025</u>       | <u>2024</u>       |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Ingresos por intereses:   |             |                   |                   |
| Préstamos   |             | 34,878,636        | 27,540,646        |
| Depósitos en bancos   |             | 2,484,722         | 2,694,087         |
| Valores   |             | 16,472,311        | 15,514,717        |
| <b>Total de ingresos por intereses</b>  |             | <u>53,835,669</u> | <u>45,749,450</u> |
| Gastos por intereses:   |             |                   |                   |
| Depósitos   |             | 29,001,954        | 20,289,484        |
| Financiamientos recibidos y otras obligaciones  |             | 2,767,434         | 4,417,177         |
| <b>Total de gastos por intereses</b>  |             | <u>31,769,388</u> | <u>24,706,661</u> |
| <b>Ingresos por intereses, neto</b>   |             | 22,066,281        | 21,042,789        |
| Provisión para pérdidas en préstamos  |             | (2,272,430)       | (1,656,546)       |
| Reversión por deterioro de inversiones  |             | 154,009           | 254,721           |
| Otras reservas por deterioro  |             | (25,840)          | 19,515            |
| <b>Ingresos netos por intereses y comisiones después de provisiones</b>               |             | <u>19,922,020</u> | <u>19,660,479</u> |
| Comisiones por servicios bancarios, netas   | 22          | (382,485)         | 1,293,402         |
| Pérdida neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados |             | 1,082,005         | 665,301           |
| Ganancia (pérdida) neta en venta de inversiones                                       |             | 1,344,166         | (226,295)         |
| Otros ingresos  |             | 2,514,058         | 3,066,854         |
| <b>Ingresos, neto</b>   |             | <u>24,479,764</u> | <u>24,459,741</u> |
| Gastos generales y administrativos:   |             |                   |                   |
| Salarios y gastos de personal   | 23          | 10,243,058        | 9,211,079         |
| Propaganda y promoción  |             | 697,881           | 538,744           |
| Honorarios por servicios profesionales  |             | 1,312,670         | 1,415,897         |
| Depreciación y amortización   | 12, 13, 14  | 1,054,890         | 870,151           |
| Otros   | 23          | 3,695,229         | 3,107,468         |
| <b>Total de gastos generales y administrativos</b>                                    |             | <u>17,003,728</u> | <u>15,143,339</u> |
| <b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>                                      |             | 7,476,036         | 9,316,402         |
| Gasto de impuesto sobre la renta  | 25          | 375,902           | 756,253           |
| <b>Utilidad neta</b>  |             | <u>7,100,134</u>  | <u>8,560,149</u>  |

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

**BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado de Utilidades Integrales**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

(Cifras en Balboas)

|  | <u>2025</u>      | <u>2024</u>      |
|--|------------------|------------------|
| <b>Utilidad neta</b>   | <u>7,100,134</u> | <u>8,560,149</u> |
| <b>Otras utilidades (pérdidas) integrales:</b>   |                  |                  |
| <b>Partidas que son o pueden ser reclasificadas a los resultados de las operaciones</b>                                      |                  |                  |
| Reserva para valuación de inversiones en valores:  |                  |                  |
| Cambio neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales                         | 3,868,215        | (841,821)        |
| Ganancia (pérdida) neta en inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales transferida a resultados | (1,344,166)      | 226,295          |
| Provisión reconocida en resultados por deterioro en inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales | <u>(109,281)</u> | <u>22,035</u>    |
| <b>Total de otras utilidades (pérdidas) integrales</b>   | <u>2,414,768</u> | <u>(593,491)</u> |
| <b>Total de resultados integrales</b>  | <u>9,514,902</u> | <u>7,966,658</u> |

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

**BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estado de Cambios en el Patrimonio**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

(Cifras en Balboas)

|  | Acciones<br>comunes | Reserva de valor<br>razonable con<br>cambios en<br>utilidades<br>integrales | Reservas Regulatorias |                   |                               | Total de<br>patrimonio |
|--|---------------------|---|-----------------------|-------------------|-------------------------------|------------------------|
|  |                     |   | Provisión<br>dinámica | Otras<br>Reservas | Utilidades no<br>distribuidas |                        |
| <b>Saldo al 31 diciembre de 2023</b>   | 15,500,000          | (2,242,289)   | 5,768,461             | 1,460,468         | 30,335,641                    | 50,822,281             |
| Utilidad neta  | 0                   | 0   | 0                     | 0                 | 8,560,149                     | 8,560,149              |
| <b>Otras utilidades integrales:</b>  |                     |   |                       |                   |                               |                        |
| Cambio neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en utilidades integrales                               | 0                   | (841,821)   | 0                     | 0                 | 0                             | (841,821)              |
| Ganancia neta en inversiones a valor razonable con cambios en utilidades integrales transferido a resultados                 | 0                   | 226,295   | 0                     | 0                 | 0                             | 226,295                |
| Provisión reconocida en resultados por deterioro en inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales | 0                   | 22,035  | 0                     | 0                 | 0                             | 22,035                 |
| <b>Total de otras utilidades integrales</b>  | 0                   | (593,491)   | 0                     | 0                 | 0                             | (593,491)              |
| <b>Total de resultados integrales</b>  | 0                   | (593,491)   | 0                     | 0                 | 0                             | (593,491)              |
| <b>Otras transacciones de patrimonio:</b>  |                     |   |                       |                   |                               |                        |
| Reservas regulatorias  | 0                   | 0   | 784,120               | (96,479)          | (687,641)                     | 0                      |
| <b>Total de otras transacciones de patrimonio</b>  | 0                   | 0   | 784,120               | (96,479)          | (687,641)                     | 0                      |
| <b>Transacciones con los propietarios del Banco:</b>   |                     |   |                       |                   |                               |                        |
| Contribuciones y distribuciones  |                     |   |                       |                   |                               |                        |
| Dividendos pagados   | 0                   | 0   | 0                     | 0                 | (4,000,000)                   | (4,000,000)            |
| Impuesto de dividendos   | 0                   | 0   | 0                     | 0                 | 160,000                       | 160,000                |
| Impuesto complementario  | 0                   | 0   | 0                     | 0                 | (239,212)                     | (239,212)              |
| Total de contribuciones y distribuciones   | 0                   | 0   | 0                     | 0                 | (4,079,212)                   | (4,079,212)            |
| <b>Saldo al 31 diciembre 2024</b>  | 15,500,000          | (2,835,780)   | 6,552,581             | 1,363,989         | 34,128,937                    | 54,709,727             |
| Utilidad neta  | 0                   | 0   | 0                     | 0                 | 7,100,134                     | 7,100,134              |
| <b>Otras pérdidas integrales:</b>  |                     |   |                       |                   |                               |                        |
| Cambio neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en utilidades integrales                               | 0                   | 3,868,215   | 0                     | 0                 | 0                             | 3,868,215              |
| Ganancia neta en inversiones a valor razonable con cambios en utilidades integrales transferido a resultados                 | 0                   | (1,344,166)   | 0                     | 0                 | 0                             | (1,344,166)            |
| Provisión reconocida en resultados por deterioro en inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales | 0                   | (109,281)   | 0                     | 0                 | 0                             | (109,281)              |
| <b>Total de otras pérdidas integrales</b>  | 0                   | 2,414,768   | 0                     | 0                 | 0                             | 2,414,768              |
| <b>Total de resultados integrales</b>  | 0                   | 2,414,768   | 0                     | 0                 | 0                             | 2,414,768              |
| <b>Otras transacciones de patrimonio:</b>  |                     |   |                       |                   |                               |                        |
| Reservas regulatorias  | 0                   | 0   | 1,531,699             | 233,247           | (1,764,946)                   | 0                      |
| <b>Total de otras transacciones de patrimonio</b>  | 0                   | 0   | 1,531,699             | 233,247           | (1,764,946)                   | 0                      |
| <b>Transacciones con los propietarios del Banco:</b>   |                     |   |                       |                   |                               |                        |
| Dividendos pagados   | 0                   | 0   | 0                     | 0                 | (2,500,000)                   | (2,500,000)            |
| Impuesto de dividendos   | 0                   | 0   | 0                     | 0                 | 100,000                       | 100,000                |
| Impuesto complementario  | 0                   | 0   | 0                     | 0                 | (60,461)                      | (60,461)               |
| Total de contribuciones y distribuciones   | 0                   | 0   | 0                     | 0                 | (2,460,461)                   | (2,460,461)            |
| <b>Saldo al 31 diciembre 2025</b>  | 15,500,000          | (421,012)   | 8,084,280             | 1,597,236         | 37,003,664                    | 61,764,168             |

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

**BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado de Flujos de Efectivo**

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2025

(Cifras en Balboas)

|   | <u>Nota</u> | <u>2025</u>         | <u>2024</u>         |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| <b>Actividades de operación:</b>  |             |                     |                     |
| Utilidad neta   |             | 7,100,134           | 8,560,149           |
| <b>Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:</b> |             |                     |                     |
| Depreciación y amortización   |             | 1,054,890           | 870,151             |
| Provisión para pérdidas en préstamos  |             | 2,272,430           | 1,656,546           |
| Reversión para pérdidas en inversiones  |             | (154,009)           | (254,721)           |
| Otras reservas de deterioro   |             | 25,840              | (19,515)            |
| (Ganancia) pérdida neta por inversiones a valor razonable con cambios en resultados           |             | (1,082,005)         | (665,301)           |
| Pérdida (ganancia) neta en venta de inversiones   |             | (1,344,166)         | 226,295             |
| Ingresos por intereses, neto  |             | (22,066,281)        | (21,042,789)        |
| Impuesto sobre la renta   |             | 375,902             | 756,253             |
| <b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>   |             |                     |                     |
| a tres meses y pignorados   |             | 22,865,985          | 6,330,000           |
| Inversiones a valor razonable con cambio en resultados  |             | 6,217,209           | (29,698,377)        |
| Préstamos   |             | (78,343,795)        | (101,588,032)       |
| Otros activos   |             | 2,832,914           | (4,183,181)         |
| Depósitos de clientes   |             | 166,597,527         | 113,211,555         |
| Otros pasivos   |             | (334,275)           | 1,270,176           |
| <b>Efectivo generado de operaciones:</b>  |             |                     |                     |
| Intereses recibidos   |             | 54,731,084          | 46,178,450          |
| Intereses pagados   |             | (31,794,805)        | (23,687,682)        |
| Impuesto sobre la renta pagado  |             | 0                   | (1,178,489)         |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>                                     |             | <u>128,954,579</u>  | <u>(3,258,512)</u>  |
| <b>Actividades de inversión:</b>  |             |                     |                     |
| Adquisición de valores de inversiones a VRCOUI  | 8           | (244,735,000)       | (137,405,000)       |
| Redención de valores de inversiones a VRCOUI  | 8           | 125,470,000         | 92,741,000          |
| Adquisición de valores de inversiones a costo amortizado                                      | 8           | (762,020,000)       | (100,159,000)       |
| Redención de valores de inversiones a costo amortizado  | 8           | 65,085,000          | 14,450,000          |
| Amortización a capital de valores de inversiones a VRCOUI                                     | 8           | 205,882,431         | 55,195,996          |
| Amortización a capital de valores de inversiones a costo amortizado                           | 8           | 562,157,270         | 144,955,160         |
| Valores comprados bajo acuerdos de reventas   | 9           | (4,149,603)         | (10,000,000)        |
| Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras   | 12          | (243,423)           | (268,812)           |
| Adquisición de activos intangibles  | 13          | (371,223)           | (237,728)           |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>                                     |             | <u>(52,924,548)</u> | <u>59,271,616</u>   |
| <b>Actividades de financiamiento:</b>   |             |                     |                     |
| Dividendos  |             | (2,500,000)         | (4,000,000)         |
| Producto de financiamientos recibidos   | 16          | 0                   | 3,124,805           |
| Pagos de financiamientos recibidos  | 16          | (49,100,164)        | (32,198,746)        |
| Pago de deuda subordinada   | 17          | (2,250,000)         | (1,500,000)         |
| Pagos de obligaciones por arrendamientos  | 18          | (206,873)           | (221,107)           |
| Pagos por acuerdos de recompra  | 19          | (7,094,873)         | (3,268,727)         |
| Impuestos de dividendos   | 25          | 100,000             | 160,000             |
| Impuesto complementario   | 25          | (60,461)            | (239,212)           |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>                                |             | <u>(61,112,371)</u> | <u>(38,142,987)</u> |
| Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo   |             | 14,917,660          | 17,870,117          |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año   |             | 58,617,826          | 40,747,709          |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>                                   | 7           | <u>73,535,486</u>   | <u>58,617,826</u>   |

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

# **BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

## **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2025

(Cifras en Balboas)

---

### **(1) Información General**

Banco LAFISE Panamá, S. A. (en adelante, el “Banco”) está incorporado de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública No. 12,308 del 17 de julio de 2006 de la Notaría Quinta del Circuito, e inscrito en la Sección Mercantil Ficha No. 533017 Documento 985189, e inició operaciones el 1 de noviembre de 2006 bajo una Licencia Internacional Bancaria otorgada por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá (en adelante, la “Superintendencia de Bancos”) el 7 de septiembre de 2006. Mediante resolución S.B.P. No. 065-2010 del 19 de marzo de 2010, la Superintendencia de Bancos otorgó Licencia General al Banco para 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 de Bancos autorice. El Banco al obtener la Licencia General canceló y dejó sin efecto la Licencia Internacional. El Banco es una subsidiaria de propiedad total de LAFISE Group Panamá, Inc., entidad constituida y domiciliada en Panamá (en adelante, la “Casa Matriz”).

Las oficinas están ubicadas en la Urbanización Santa María Golf & Country Club Business District, Edificio LAFISE, Panamá, República de Panamá.

### **(2) Base de Preparación**

#### *(a) Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros del Banco han sido preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Estos estados financieros fueron aprobados por la administración para su emisión el 31 de marzo de 2026.

#### *(b) Base de Medición*

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

Inicialmente el Banco reconoce los préstamos, las partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros (incluidos los activos designados al valor razonable con cambios en resultados), se reconocen inicialmente a la fecha de la transacción en la que el Banco se compromete a comprar o vender un instrumento.

#### *(c) Moneda Funcional y de Presentación*

Los estados financieros están 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, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, la cual se considera como la moneda funcional del Banco.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales**

Las políticas de contabilidad materiales a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los períodos presentados en estos estados financieros:

*(a) Moneda Extranjera*

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional, utilizando la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha de reporte. Generalmente, las diferencias en cambio de moneda son reconocidas en el rubro de otros ingresos en el estado de resultados. Sin embargo, las diferencias en cambio de moneda extranjera que surjan al convertir los instrumentos de patrimonio disponibles para la venta son reconocidas en los otros resultados integrales.

*(b) Activos y Pasivos Financieros  
Reconocimiento*

Inicialmente el Banco reconoce los préstamos y las partidas por cobrar, inversiones, depósitos, instrumentos de deuda emitidos y financiamientos en la fecha en que se originan o en la fecha de liquidación al costo.

*(c) Medición de Valor Razonable*

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

*(d) Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

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

*(e) Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa*

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamiento generalmente a corto plazo con garantía de valores, en las cuales el Banco toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el valor de compra y el precio de venta futuro se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

*(f) Instrumentos financieros*

La NIIF 9 contiene un enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujos de efectivo.

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: (i) medidos al costo amortizado (CA); (ii) medidos al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI); y (iii) medidos al valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

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

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

Un activo financiero es medido a VRCOUI solo si cumple con las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRCR:

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

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

Todos los activos financieros que no sean clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, el Banco puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales a ser medido al valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo.

Un activo financiero es clasificado en una de las categorías mencionadas en su reconocimiento inicial. Sin embargo, para los activos financieros mantenidos al momento de aplicación inicial, la evaluación del modelo de negocio se basa en hechos y circunstancias a la fecha. Adicionalmente, la NIIF 9 permite nuevas designaciones electivas al valor razonable con cambios en resultados o al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales a ser realizadas en la fecha de aplicación inicial y permite o requiere revocación de elecciones previas del valor razonable con cambios en resultados a la fecha de aplicación inicial dependiendo de los hechos y circunstancias a esa fecha.

Según las NIIF, los derivados implícitos en contratos donde el anfitrión (host) es un activo financiero que está dentro del alcance de la NIIF 9 no se separan; el instrumento financiero híbrido se evalúa como un conjunto para su clasificación.

Evaluación del modelo de negocio

El Banco realizó una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el cual se mantienen los instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la Administración. La información que fue considerada incluyó:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica que incluyen la estrategia de la Administración en cuanto a:
  - i. el cobro de ingresos por intereses contractuales,
  - ii. mantener un perfil de rendimiento de interés definido,
  - iii. mantener un rango de duración específico,
  - iv. poder vender en cualquier momento por necesidades de liquidez o con el fin de optimizar el perfil de riesgo/retorno de un portafolio con base en las tasas de interés, los márgenes de riesgo, la duración actual y la meta definida.
- La forma en que se reporta a la Alta Administración del Banco sobre el comportamiento de los distintos portafolios;
- 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;

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

- 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.

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

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

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

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Banco considerará los términos contractuales del instrumento. Esto incluirá 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 considerará:

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pagos anticipados y extensión;
- Términos que limitan al Banco para obtener flujos de efectivo de activos específicos (por ejemplo: acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo (por ejemplo: revisión periódica de tasas de interés).

Clasificación y Medición

El Banco clasifica un activo financiero a CA y no a valor razonable con cambios en resultados (VRCR) si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero cumplen con el criterio de SPPI.

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

Un activo financiero es clasificado a VRCOUI solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRRCR:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y al vender estos activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero cumplen con el criterio de SPPI.

El Banco clasifica un activo financiero a VRRCR cuando los flujos de efectivo contractuales no cumplen con el criterio de SPPI.

En el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidos para negociar, el Banco eligió irrevocablemente designar dichas inversiones a VRCOUI, por lo que son medidas a valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen directamente en el estado de utilidades integrales.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Banco cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados en el primer día del período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo del negocio.

Un activo financiero se mide inicialmente a valor razonable más los costos relacionados a la transacción, atribuibles directamente a su adquisición; excepto por las inversiones contabilizadas a VRRCR.

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

|   |   |
|---|---|
| <b>Activos financieros a CA</b>                           | Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdida por deterioro. Los ingresos por intereses y el deterioro se reconocen en el estado de resultados, al igual que cualquier ganancia o pérdida. |
| <b>Inversiones en instrumentos de patrimonio a VRCOUI</b> | Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en el estado de resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en el estado de utilidades integrales y nunca se registrarán en el estado de resultados.                     |
| <b>Inversiones a VRRCR</b>                                | Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en el estado de resultados.  |

---

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

El Banco da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción, en la cual ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o cuando no transfiere, ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad, y no retiene control sobre los activos transferidos.

Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de “pérdida incurrida”, de la NIC 39 por un modelo de “pérdida crediticia esperada”. Esto requerirá que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la pérdida crediticia esperada, lo que se determinará sobre una base promedio ponderada.

El modelo de deterioro será aplicable a los siguientes activos financieros que no son medidos al valor razonable con cambios en resultados:

- Instrumentos de deuda;
- Préstamos por cobrar;
- Contratos de garantías financieras y
- Compromisos de préstamos emitidos
- Cuentas por cobrar.

Bajo la NIIF 9 no se reconocen pérdidas por deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

Bajo NIIF 9, la PCE es medida sobre las siguientes bases:

PCE a 12 meses: es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdidas sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha de reporte.

PCE durante la vida del activo: son las pérdidas que resultan de todos los posibles eventos de deterioro durante la vida de un instrumento financiero.

Bajo la NIIF 9, las reservas para pérdidas se reconocerán por un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas de por vida, excepto en los siguientes casos, en que el monto reconocido será equivalente a las pérdidas crediticias esperadas dentro de los siguientes 12 meses a la fecha de reporte:

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

La reserva para pérdidas por arrendamientos por cobrar se medirá como un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas de por vida.

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

Los requerimientos de análisis de deterioro de la NIIF 9 son complejos y requieren de juicios profesionales, estimaciones y supuestos que serán detallados más adelante, principalmente en los siguientes aspectos:

- Evaluar si se ha producido un incremento significativo en el riesgo de crédito de un activo financiero; e
- Incorporar en el análisis de estimación de las pérdidas crediticias esperadas, información futura.

Medición de la pérdida crediticia esperada ("PCE")

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

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

Definición de incumplimiento

El Banco considerará un activo financiero en incumplimiento (default) cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito al Banco, sin acudir a acciones por parte del Banco para adjudicarse el colateral (en el caso que tenga); o
- El deudor presenta una mora superior a los 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados en mora una vez que el cliente ha sobrepasado el límite recomendado o se le ha recomendado un límite menor que el saldo vigente.

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, el Banco considerará indicadores principalmente de naturaleza cuantitativa (como por ejemplo: mora e impago sobre otra obligación con el Banco), y los indicadores de naturaleza cualitativa.

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

Incremento significativo del riesgo

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

El Banco espera identificar si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para exposición haciendo uso de la presunción refutable, que indica la norma, de que el riesgo crediticio de un activo financiero ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, cuando los pagos contractuales se atrasen por más de 30 días (por lo menos una vez en los últimos 3 meses a la fecha de reporte), la operación de crédito se ha refinanciado o reestructurado, o si a criterio de la Administración, existe información del deudor de fuentes internas o externas que indique que un cliente muestra un incremento significativo en su riesgo de crédito.

Generando la estructura de la probabilidad de incumplimiento (“default”)

El Banco tiene la intención de obtener información sobre el desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y deudor.

El Banco diseñó y probó modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y generar estimaciones de la probabilidad de incumplimiento (“PI”) sobre la vida remanente de las exposiciones y cómo se espera que estas cambien en el transcurso del tiempo.

Se espera que este análisis incluya la identificación y calibración de las relaciones entre los cambios en las probabilidades de incumplimiento y los cambios en las variables macroeconómicas claves, al igual que un análisis profundo del impacto de otros factores sobre el riesgo de pérdida. Para la mayoría de las exposiciones, los indicadores macroeconómicos clave generalmente incluyen: crecimiento del PIB y tasa de desempleo.

El Banco tiene la intención de formular una visión “caso a caso” de las proyecciones futuras de las variables económicas relevantes así como un rango representativo de otros escenarios de proyección basados en las recomendaciones del Comité de Riesgo de Mercado del Banco, tomando en consideración una variedad de información externa actual y proyectada. El Banco planea utilizar estas proyecciones para ajustar sus estimados de la PI.

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

Los criterios para determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente varían dependiendo del portafolio e incluyen principalmente factores cualitativos, incluyendo límites basados en morosidad.

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

En ciertas instancias, utilizando su juicio experto y, en la medida de lo posible, experiencia histórica relevante, el Banco puede determinar que una exposición ha incrementado significativamente su riesgo de crédito basado en indicadores cualitativos particulares que considera son indicativos de esto y cuyo efecto no se reflejaría completamente de otra forma por medio de un análisis cuantitativo oportuno.

Como límite, y según lo requerido por NIIF 9, el Banco considerará presuntamente que un incremento significativo en riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando un activo presenta morosidad por más de 30 días. El Banco espera determinar el período de morosidad contando el número de días desde la fecha de pago más reciente en la cual el pago completo no ha sido recibido.

El Banco tiene la intención de monitorear la efectividad de los criterios utilizados para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito por medio de revisiones regulares que confirmen:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición se encuentre en estado de incumplimiento;
- Los criterios no están alineados a un punto en el tiempo cuando el activo presente morosidad de 30 días; y
- No hay volatilidad imprevista en la reserva de préstamos derivada de transferencias entre la PI a 12 meses (etapa 1) y PI durante la vida del instrumento (etapa 2).

Insumos en la estimación de las pérdidas crediticias esperadas

Los insumos clave en la estimación de las pérdidas crediticias esperadas son usualmente las estructuras de términos de las siguientes variables:

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

El Banco espera definir estos parámetros haciendo uso de modelos estadísticos desarrollados internamente, utilizando datos históricos y supuestos basados en el negocio; y serán ajustados para reflejar información proyectada según se describe a continuación:

Insumos en la medición de PCE

*Probabilidad de incumplimiento ("PI")*: Corresponde a la probabilidad de que, dado un perfil de riesgo, una operación entre en estado de incumplimiento en un período de tiempo predefinido. Los estimados de la PI son realizados a cierta fecha, en la cual el Banco los espera calcular mediante un análisis de información histórica así como el empleo de modelos estadísticos. Las PI serán estimadas considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones y las tasas de riesgo estimadas.

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

*Pérdida dado el incumplimiento (“PDI”)*: Es la magnitud de la pérdida efectiva esperada dado un evento de incumplimiento. El Banco planea estimar los parámetros de la PDI basándose en un análisis histórico de las tasas de recuperación de las operaciones que han entrado en incumplimiento. Se espera que los modelos de PDI consideren la estructura, el colateral y costos de recuperación. Será calculada sobre una base de flujos de efectivo descontados utilizando la tasa de interés efectiva original de los préstamos como factor de descuento. La PDI puede diferir de las cifras utilizadas para propósitos regulatorios. Las diferencias principales se relacionan con la eliminación de imposiciones regulatorias, supuestos de calibración, inclusión de información con proyección a futuro y la tasa de descuento utilizada.

*Exposición ante el incumplimiento (“EI”)*: Mide la exposición actual y exposiciones futuras durante la vida del préstamo, en el evento de incumplimiento. El Banco espera determinar el cambio actual y los potenciales en la cifra actual permitida bajo contrato, incluyendo cualquier amortización. La EI de un activo financiero será el valor en libros bruto al momento del incumplimiento. Para las obligaciones de desembolsos y garantías financieras, la EI considerará 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.

Según lo descrito anteriormente, y sujeto a utilizar un máximo de 12 meses de PI para activos financieros cuyo riesgo de crédito no ha incrementado significativamente, el Banco medirá la EI considerando el riesgo de incumplimiento sobre el período máximo contractual (incluyendo cualquier opción de extensión del deudor) sobre el cual se expone al riesgo de crédito, aun cuando, para propósitos de administración de riesgo, el Banco considera un período más largo. El período contractual máximo se extiende a la fecha a la cual el Banco tiene el derecho para requerir el pago de un adelanto o terminar el compromiso de préstamo o garantía.

Para sobregiros comerciales y facilidades de tarjetas de crédito que incluyen tanto un préstamo como un componente de compromiso pendiente de desembolso, el Banco medirá la PCE sobre el período más largo que el período contractual máximo si la habilidad del Banco para requerir el repago y cancelar el compromiso pendiente no limita su exposición a pérdidas de crédito al período de notificación contractual.

Estas facilidades no tienen un término fijo o estructura de repago y son administradas sobre una base colectiva. El Banco puede cancelarlas de inmediato pero este derecho contractual no es utilizado por la administración en el día a día, ya que solo se utiliza cuando el Banco es consciente de que existe un incremento en riesgo de crédito al nivel de la operación. El período más largo será estimado tomando en consideración las acciones para administrar el riesgo de crédito que el Banco espera realizar y que sirven para mitigar el PCE. Estos incluyen reducciones en límites, cancelación de operaciones y/o conversión del saldo restante en un préstamo con periodicidad de pagos fija.

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

Información proyectada

Bajo NIIF 9, el Banco incorporará información proyectada en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial y en la medición de sus pérdidas crediticias esperadas. El Banco formulará un caso base de la dirección futura de las variables económicas relevantes, con base en la asesoría del Comité de Riesgo, el Comité de Inversiones del Banco y en las consideraciones sobre información externa y de pronósticos. Este proceso conllevará desarrollar dos o más escenarios económicos adicionales y considerará las probabilidades relativas de cada resultado.

Se espera que el escenario base representará el resultado más probable, y se alinearán con la información utilizada por el Banco para propósitos estratégicos y de presupuesto. El otro escenario representará resultados más optimistas o más pesimistas. El Banco realizará pruebas de estrés periódicamente, para considerar shocks más fuertes y calibrar su determinación de otros escenarios representativos.

- Cuentas por cobrar

El Banco ofrece servicios de Acuerdos de Financiación de Proveedores. En estos acuerdos, el Banco actúa como proveedor de financiación para sus clientes corporativos (deudores). El Banco ofrece pagar los importes que estos clientes adeudan a sus proveedores, permitiendo que:

Los proveedores de nuestros clientes reciban el pago de forma anticipada mediante un descuento.

Los clientes (deudores) liquidan sus obligaciones con el Banco en la fecha de vencimiento original de la factura o en una fecha posterior negociada.

- Políticas Contables y Clasificación

Estas facilidades se gestionan como cuentas por cobrar dentro del balance del Banco:

- Reconocimiento: Los desembolsos realizados a los proveedores se reconocen como activos financieros (cuentas por cobrar) desde el momento en que se liquida la obligación al proveedor original.
- Medición: Se valoran al costo amortizado, deduciendo cualquier provisión por deterioro de valor basada en el modelo de Pérdida Crediticia Esperada (PCE).
- Ingresos: Los rendimientos generados por el descuento de facturas o por el aplazamiento de pago otorgado al cliente se reconocen como ingresos en el estado de resultados

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

- Gestión de Riesgos y Concentración

El Banco evalúa de forma recurrente el riesgo de crédito asociado a estos acuerdos, considerando que:

Concentración de Riesgo: Aunque el Banco paga a una base diversa de proveedores, el riesgo crediticio final está concentrado en el cliente corporativo que contrata el programa.

Riesgo de Liquidez: El Banco mantiene procesos de control y planes de contingencia para asegurar que cuenta con fondos suficientes para cumplir con los compromisos de pago adquiridos bajo estos esquemas.

Criterios de Exclusión: No se clasifican bajo estos programas las operaciones de consumo, tarjetas de crédito o garantías bancarias tradicionales

**(g) Mobiliario, Equipo y Mejoras**

El mobiliario, equipo y mejoras son registrados al costo histórico menos depreciación y amortización acumulada. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que el Banco obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimiento se cargan a los resultados del año en el cual se incurran.

El gasto por depreciación de mobiliario y equipo y por amortización de mejoras a la propiedad se reconoce en los resultados del año corriente utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos. La vida útil de estos activos se resume como sigue:

|                     |            |
|---------------------|------------|
| Mobiliario y equipo | 5 años     |
| Equipo de cómputo   | 3 a 5 años |
| Equipo rodante      | 5 años     |
| Equipo de seguridad | 3 a 5 años |

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

*(h) 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 período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado, el Banco evalúa si:

- El contrato implica el uso de un activo: esto puede especificarse explícita o implícitamente, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene el derecho de sustitución sustancial, entonces no se identifica un activo;
- El Banco tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos derivados del uso del activo durante el período de uso; y
- El Banco tiene el derecho de dirigir el uso del activo. El Banco tiene este derecho cuando tiene los derechos de tomar las decisiones que son más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En raras ocasiones, cuando la decisión sobre cómo y para qué propósito se utiliza el activo está predeterminada, el Banco tiene el derecho de dirigir el uso del activo si:
  - El Banco tiene el derecho de operar el activo; o
  - El Banco diseñó el activo de manera que predetermina cómo y para qué propósito se utilizará.

En la fecha de inicio o en la reevaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Banco asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes.

Como Arrendatario

El Banco reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en la fecha de inicio o antes, más una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El Banco aplicó la solución práctica y excluyó los costos directos iniciales en la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del período de vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo de arrendamiento. Las vidas útiles estimadas de los activos por derecho de uso se determinan sobre la misma base que las de propiedad, planta y equipo. Adicionalmente, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro del valor, si corresponde, y se ajusta para ciertas remediones del pasivo por arrendamiento.

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

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

- Pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos;
- Pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- Montos que se espera sean pagaderos bajo una garantía de valor residual; y
- El precio de ejercicio bajo una opción de compra que el Banco puede razonablemente ejercer, pagos por arrendamiento en un período de renovación opcional si el Banco está razonablemente seguro de no terminar el contrato anticipadamente.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se realiza una remediación cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación del Banco del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si el Banco cambió su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

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

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

El Banco ha optado por no reconocer los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamiento para arrendamientos a corto plazo y de bajo valor de sus oficinas administrativas y sucursales bancarios a corto plazo de ATM's, sucursales, depósitos, estacionamientos, impresoras que tienen un plazo de 12 meses o menos. El Banco reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto lineal durante el plazo del arrendamiento.

*(i) Activos Intangibles*

*Licencias y Programas*

Los activos intangibles con vida útil definida se reconocen inicialmente al costo. La amortización de activos intangibles se calcula utilizando el método de línea recta en base a su vida útil estimada la cual es de 3 a 5 años.

*(j) Activos Adjudicados para la Venta*

Los activos adjudicados para la venta se reconocen al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos garantizados o el valor razonable del activo reposeído menos los costos para su venta.

Se utiliza el método de reserva para pérdidas contra cualquier deterioro significativo que afecta los activos adjudicados. La provisión para deterioro se reconoce en el estado de resultados y la reserva para pérdidas acumuladas se presenta reducida del valor en libros de los bienes adjudicados.

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

*(k) Depósitos de Clientes, Financiamientos y Deuda Subordinada*

Estos pasivos financieros corresponden a las principales fuentes de financiamiento del Banco. Esos pasivos financieros son inicialmente medidos a valor razonable menos los costos directos incrementales de la transacción, y posteriormente, son medidos a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

*(l) Provisiones*

Una provisión es reconocida si, como resultado de una pérdida incurrida y/o esperada el Banco tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita puede hacerse una estimación fiable, y es probable que el Banco tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal pasivo u obligación.

*(m) Garantías Financieras y Compromisos de Préstamos*

Las garantías financieras emitidas son contratos que exigen al Banco realizar pagos específicos en nombre de sus clientes, para reembolsar al beneficiario de la garantía, en caso de que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, según los términos y condiciones del contrato. Los compromisos de préstamos representan compromisos en firme de proveer un crédito a los clientes bajo ciertos términos y condiciones.

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

*(n) Beneficios a Empleados a Corto Plazo*

Los beneficios a corto plazo se reconocen como gastos a medida que se provee el servicio relacionado. El pasivo es reconocido por el monto no descontado que ha de pagarse por el Banco, si se tiene una obligación presente, legal o implícita de hacer tales pagos como consecuencia de sucesos pasados y pueda realizarse una estimación fiable de la obligación.

*(o) Capital en Acciones*

El Banco clasifica un instrumento de capital como pasivo o patrimonio de acuerdo a 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. Los costos de transacción directamente atribuibles a la emisión del instrumento de patrimonio son deducidos de la medición inicial del instrumento. Los dividendos pagados se deducen de las utilidades no distribuidas.

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

*(p) Ingresos y Gastos por Intereses*

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultados utilizando el método de tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, con el valor en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Banco estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero, pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras.

El cálculo incluye todas las comisiones, costos de transacción y cualquier otra prima o descuentos pagados o recibidos que sean parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción son los costos directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

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

- Intereses por activos y pasivos financieros medidos a costo amortizado calculados sobre una base de tasa de interés efectiva.
- Intereses por inversiones en valores disponibles para la venta calculados sobre una base de tasa de interés efectiva.

Generalmente, las comisiones sobre activos financieros a corto plazo son reconocidas como ingreso bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo.

*(q) Reconocimiento de los ingresos por honorarios y comisiones*

Los ingresos se miden con base en consideraciones especificadas en un contrato con el cliente y se excluyen los cobros a nombre de terceros. El Banco reconoce los ingresos cuando se transfiere el control sobre el producto o servicio a un cliente.

Los ingresos se reconocen por un importe que refleja la contraprestación a la cual el Banco espera tener derecho, a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

**Notas a los Estados Financieros**

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

La siguiente tabla describe los productos y servicios distintos de intermediación financiera, por los cuales el Banco genera sus ingresos:

| <b>Tipos de servicios</b> | <b>Naturaleza y tiempo de satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo las condiciones de pago</b>   | <b>Reconocimiento de ingresos según NIIF 15</b>   |
|---------------------------|---|---|
| <u>Cartas de crédito</u>  |   |   |
| Apertura                  | Garantizar al cliente que, a la presentación de la documentación, según los términos y condiciones establecidos, se honrará el monto estipulado en los documentos presentados.  | Los ingresos por servicios se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se proporcionan los servicios. |
| Negociación               | Revisión de documentos de embarque del beneficiario, por lo cual se acepta pagar a la vista o en el día en que el reembolso es realizado por el banco designado.  | Los ingresos relacionados con transacciones se reconocen en el momento en que se realiza la transacción.  |
| Confirmación              | Compromiso en firme al banco emisor y al beneficiario de honrar o negociar los documentos de embarque.  | Los ingresos relacionados con transacciones se reconocen en el momento en que se realiza la transacción.  |
| <u>Sindicados</u>         |   |   |
| Estructuración            | Asesoría a los clientes en la estructura de los términos y condiciones establecidos en la oferta de financiación y coordinación entre los asesores legales de las contrapartes prestamistas y prestatarios en todos los aspectos legales relacionados con la oferta y aceptación de la facilidad crediticia, entre otros. | Los ingresos relacionados con transacciones se reconocen en el momento en que se realiza la transacción.  |
| <u>Otros servicios</u>    |   |   |
| Otros                     | Asignación de derechos, transferibilidad, reembolsos, pagos, discrepancias, cargos por courier y SWIFT.   | Los ingresos relacionados con transacciones se reconocen en el momento en que se realiza la transacción.  |

**(r) Ganancia (Pérdida) Neta por Instrumentos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados**

La ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados se relaciona con los instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura y los valores a valor razonable con cambios en resultados. En este rubro se incluyen las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas por cambios en el valor razonable y diferencias por fluctuación en cambio de monedas.

**(s) Impuesto sobre la Renta**

El impuesto sobre la renta estimado es el impuesto a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resulta de diferencias temporarias entre los saldos en libros de activos y pasivos para reportes financieros 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 disminuido total o parcialmente.

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

(t) *Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aún no Adoptadas*  
Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a las Normas de Contabilidad NIIF han sido publicadas, pero no son obligatorias al 31 de diciembre de 2025, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Banco.

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

| <u>Mejoras y Enmiendas</u>   | <u>Aplicación obligatoria para periodos anuales iniciados a partir del:</u> |
|--|---|
| Enmiendas a NIIF 9 y NIIF 7: <i>Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros</i>     | 1 de enero de 2026  |
| NIIF 19: <i>Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar</i> | 1 de enero de 2027  |
| NIIF 18: <i>Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros</i>              | 1 de enero de 2027  |

La NIIF 18, que reemplaza la NIC 1, será de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2027 y requerirá la presentación de una nueva clasificación de los ingresos y gastos en categorías de operación, inversión y financiamiento, en el estado de resultados, introduciendo la presentación de ciertos totales y subtotales específicos. El principal cambio se refiere a la inclusión obligatoria del subtotal "Utilidad o pérdida operativa". La utilidad del año del Banco no cambiará.

El objetivo de esta nueva estructura es reducir la diversidad en la presentación del estado de resultados y mejorar la comparabilidad entre entidades, facilitando la comprensión por parte de los usuarios.

El Banco no ha adoptado anticipadamente la NIIF 18 y actualmente se encuentra evaluando el impacto de su aplicación, incluyendo los posibles efectos sobre las cifras comparativas de periodos anteriores. A la fecha, no se han cuantificado dichos efectos, y se revelarán en los estados financieros cuando se disponga de información razonablemente estimada.

**(4) Administración de Riesgos Financieros**

El objetivo principal de la administración de riesgos es el de mitigar las potenciales pérdidas a las que el Banco está expuesto como actor de la industria financiera a través de un enfoque de gestión integral preventivo que maximice la relación riesgo-retorno y optimice la asignación de capital económico.

El Comité de Riesgos, conformado por directores independientes y ejecutivos del Banco, tiene dentro de sus principales responsabilidades:

- Aprobar las estrategias para asumir riesgos, asegurándose de que tales estrategias representen una adecuada relación riesgo-retorno y optimicen el uso del capital económico del Banco.

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

- Aprobar los límites de exposición máxima permitidos, que reflejen el apetito de riesgo del Banco.
- Aprobar las políticas, metodología y procedimientos para la administración de riesgos.
- Analizar las exposiciones del Banco a los distintos riesgos y su interrelación y sugerir las estrategias de mitigación cuando se requiera.
- Informar a la Junta Directiva sobre el comportamiento de los riesgos del Banco.
- Proponer planes de contingencias en materia de riesgo.

El Banco ha definido cuatro principios básicos para la Gestión de Riesgos, que se detallan a continuación:

- El enfoque de la gestión debe ser integral, incorporando todos los riesgos y todas las operaciones del Banco.
- La gestión de los riesgos individuales debe ser uniforme.
- El marco de gestión de los riesgos debe estar basado en las mejores prácticas internacionales y debe incorporar las lecciones aprendidas.
- La función de la Unidad de Riesgos debe ser independiente del negocio.

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

El Comité de Auditoría del Banco supervisa la manera en que la Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgos y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos que afronta el Banco. Este Comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión. Auditoría Interna realiza revisiones periódicas de los controles y procedimientos de administración de riesgos, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría.

Los principales riesgos identificados por el Banco son los riesgos de crédito, liquidez, mercado, operación y continuidad de negocios; 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 debía hacer al Banco de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el Banco adquirió u originó el activo financiero respectivo.

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

Los comités respectivos asignados por la Junta Directiva vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de títulos de valores, que involucran un riesgo de crédito para el Banco.

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

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 son emitidas o revisadas por recomendación de los miembros del Comité de Crédito, así como por las áreas de control, las cuales deberán sugerirlas por escrito, considerando los siguientes factores:

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

*Establecimiento de Límites de Aprobación:*

Los límites de aprobación de los créditos son establecidos dependiendo de la representatividad de cada monto en el capital del Banco. Estos niveles de límite son presentados al Comité de ALCO, el cual a su vez los somete a la aprobación de la Junta Directiva.

*Límites de Exposición:*

Para limitar la exposición, se han definido límites máximos ante un deudor individual o grupo económico, límites que han sido fijados en base al monto de capital del Banco.

*Límites de Concentración:*

Para limitar la concentración por actividad o industrias, se han aprobado límites de exposición basados en la distribución del capital y la orientación estratégica que se le desea dar a la cartera de crédito.

De igual manera, el Banco ha limitado su exposición en distintas geografías a través de la política de riesgo país, en la cual se han definido países en los que se desea tener exposición en base al plan estratégico del Banco; a su vez, se han implementado límites de exposición de crédito y de inversión en dichos países, basados en la calificación crediticia de cada uno de ellos.

*Revisión de Cumplimiento con Políticas:*

Cada unidad de negocios es responsable de la calidad y el desempeño de los créditos de sus portafolios, así como, por el control y el monitoreo de sus riesgos. Sin embargo, a través del Departamento de Crédito, el cual es independiente de las áreas de negocios, se evalúa periódicamente la condición financiera del deudor y su capacidad de pago, otorgando principal importancia a los mayores deudores individuales. En tanto que al resto de los créditos que no son individualmente significativos, se les da seguimiento a través de los rangos de morosidad que presenten sus cuotas, y a las características particulares de dichas carteras.

**Notas a los Estados Financieros**

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

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los activos financieros y su reserva para pérdidas crediticias esperadas mantenidas por el Banco, para las inversiones a VRCCR se excluyen las acciones por B/.22,908 (2024: B/.22,908).

|  | <b>Etapa 1</b>     | <b>2025<br/>Etapa 2</b> | <b>Etapa 3</b>     | <b>Total</b>       |
|--|--------------------|-------------------------|--------------------|--------------------|
| <b><u>Préstamos a costo amortizado</u></b>   |                    |                         |                    |                    |
| Grado 1: Excelente   | 451,820,327        | 0                       | 0                  | 451,820,327        |
| Grado 2: Satisfactorio   | 27,768,880         | 0                       | 0                  | 27,768,880         |
| Grado 3: Aceptable   | 0                  | 11,361,358              | 0                  | 11,361,358         |
| Grado 4: Bajo seguimiento  | 0                  | 280,871                 | 0                  | 280,871            |
| Grado 5: Bajo estricto seguimiento   | 0                  | 2,156,490               | 0                  | 2,156,490          |
| Grado 6: Deterioro controlable   | 0                  | 0                       | 252,521            | 252,521            |
| Grado 7: Deterioro moderado  | 0                  | 0                       | 486,667            | 486,667            |
| Grado 8: Deterioro severo  | 0                  | 0                       | 1,395,919          | 1,395,919          |
| Grado 9: Dudosa recuperación   | 0                  | 0                       | 2,507,087          | 2,507,087          |
| Intereses por cobrar neto de reservas  | <u>2,864,252</u>   | <u>253,104</u>          | <u>0</u>           | <u>3,117,356</u>   |
| Monto bruto  | 482,453,459        | 14,051,823              | 4,642,194          | 501,147,476        |
| Comisiones no devengadas   | (75,046)           | 0                       | 0                  | (75,046)           |
| Reserva para pérdidas en préstamos   | <u>(3,024,905)</u> | <u>(201,180)</u>        | <u>(1,794,654)</u> | <u>(5,020,739)</u> |
| Préstamos a costo amortizado   | <u>479,353,508</u> | <u>13,850,643</u>       | <u>2,847,540</u>   | <u>496,051,691</u> |
| <b><u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u></b>                  |                    |                         |                    |                    |
| Grado 2: Satisfactorio   | <u>44,151,153</u>  | <u>0</u>                | <u>0</u>           | <u>44,151,153</u>  |
| Valor en libros  | <u>44,151,153</u>  | <u>0</u>                | <u>0</u>           | <u>44,151,153</u>  |
| <b><u>Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales</u></b> |                    |                         |                    |                    |
| Grado 2: Satisfactorio   | <u>67,678,748</u>  | <u>0</u>                | <u>0</u>           | <u>67,678,748</u>  |
| Valor en libros  | <u>67,678,748</u>  | <u>0</u>                | <u>0</u>           | <u>67,678,748</u>  |
| <b><u>Inversiones al costo amortizado</u></b>  |                    |                         |                    |                    |
| Grado 2: Satisfactorio   | 222,946,662        | 4,471,626               | 0                  | 227,418,288        |
| Reserva para pérdidas  | (69,702)           | (129,280)               | 0                  | (198,982)          |
| Valor en libros  | <u>222,876,960</u> | <u>4,342,346</u>        | <u>0</u>           | <u>227,219,306</u> |
| <b><u>Compromisos de préstamos y garantías concedidas</u></b>                          |                    |                         |                    |                    |
| <b>Grado 1: Excelente</b>  |                    |                         |                    |                    |
| Cartas de crédito  | 3,311,046          | 0                       | 0                  | 3,311,046          |
| Cartas promesas de pago  | 14,154,593         | 0                       | 0                  | 14,154,593         |
| Líneas de crédito  | <u>154,157,291</u> | <u>0</u>                | <u>0</u>           | <u>154,157,291</u> |
| Total  | <u>171,622,930</u> | <u>0</u>                | <u>0</u>           | <u>171,622,930</u> |

**BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

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

|  | Etapa 1            | <u>2024</u><br>Etapa 2 | Etapa 3            | Total              |
|--|--------------------|------------------------|--------------------|--------------------|
| <b><u>Préstamos a costo amortizado</u></b>   |                    |                        |                    |                    |
| Grado 1: Excelente   | 388,612,233        | 0                      | 0                  | 388,612,233        |
| Grado 2: Satisfactorio   | 22,686,641         | 0                      | 0                  | 22,686,641         |
| Grado 3: Aceptable   | 0                  | 4,734,896              | 0                  | 4,734,896          |
| Grado 4: Bajo seguimiento  | 0                  | 979,491                | 0                  | 979,491            |
| Grado 5: Bajo estricto seguimiento   | 0                  | 773,832                | 0                  | 773,832            |
| Grado 6: Deterioro controlable   | 0                  | 0                      | 175,985            | 175,985            |
| Grado 7: Deterioro moderado  | 0                  | 0                      | 561,629            | 561,629            |
| Grado 8: Deterioro severo  | 0                  | 0                      | 417,513            | 417,513            |
| Grado 9: Dudosa recuperación   | 0                  | 0                      | 2,624,049          | 2,624,049          |
| Intereses por cobrar neto de reservas  | <u>2,947,813</u>   | <u>357,843</u>         | <u>0</u>           | <u>3,305,656</u>   |
| Monto bruto  | 414,246,687        | 6,846,062              | 3,779,176          | 424,871,925        |
| Comisiones no devengadas   | (390,692)          | (3,100)                | 0                  | (393,792)          |
| Reserva para pérdidas en préstamos   | <u>(2,608,809)</u> | <u>(149,289)</u>       | <u>(1,551,409)</u> | <u>(4,309,507)</u> |
| Préstamos a costo amortizado   | <u>411,247,186</u> | <u>6,693,673</u>       | <u>2,227,767</u>   | <u>420,168,626</u> |
| <b><u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u></b>                  |                    |                        |                    |                    |
| Grado 2: Satisfactorio   | <u>47,877,662</u>  | <u>0</u>               | <u>0</u>           | <u>47,877,662</u>  |
| Valor en libros  | <u>47,877,662</u>  | <u>0</u>               | <u>0</u>           | <u>47,877,662</u>  |
| <b><u>Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales</u></b> |                    |                        |                    |                    |
| Grado 2: Satisfactorio   | <u>151,727,402</u> | <u>0</u>               | <u>0</u>           | <u>151,727,402</u> |
| Valor en libros  | <u>151,727,402</u> | <u>0</u>               | <u>0</u>           | <u>151,727,402</u> |
| <b><u>Inversiones al costo amortizado</u></b>  |                    |                        |                    |                    |
| Grado 2: Satisfactorio   | 89,151,462         | 4,471,788              | 0                  | 93,623,250         |
| Reserva para pérdidas  | <u>(89,813)</u>    | <u>(153,897)</u>       | <u>0</u>           | <u>(243,710)</u>   |
| Valor en libros  | <u>89,061,649</u>  | <u>4,317,891</u>       | <u>0</u>           | <u>93,379,540</u>  |
| <b><u>Compromisos de préstamos y garantías concedidas</u></b>                          |                    |                        |                    |                    |
| Grado 1: Excelente   |                    |                        |                    |                    |
| Cartas de crédito  | 3,601,176          | 0                      | 0                  | 3,601,176          |
| Cartas promesas de pago  | 21,697,232         | 0                      | 0                  | 21,697,232         |
| Líneas de crédito  | <u>136,480,485</u> | <u>0</u>               | <u>0</u>           | <u>136,480,485</u> |
| Total  | <u>161,778,893</u> | <u>0</u>               | <u>0</u>           | <u>161,778,893</u> |

**Notas a los Estados Financieros**

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

|   | <b>2025</b>       |                |                |                   |
|---|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
|   | <b>Etapa 1</b>    | <b>Etapa 2</b> | <b>Etapa 3</b> | <b>Total</b>      |
| <b><u>Cuentas por Cobrar a costo amortizado</u></b> |                   |                |                |                   |
| Grado 1: Excelente                                  | 15,133,608        | 0              | 0              | 15,133,608        |
| Grado 2: Satisfactorio                              | 4,359             | 0              | 0              | 4,359             |
| Grado 5: Bajo estricto seguimiento                  | 82                | 0              | 0              | 82                |
| Grado 8: Deterioro severo                           | 0                 | 0              | 1,850          | 1,850             |
| Grado 9: Dudosa recuperación                        | 0                 | 0              | 600            | 600               |
| Intereses   | <u>10,407</u>     | <u>0</u>       | <u>0</u>       | <u>10,407</u>     |
| Monto bruto   | <u>15,148,456</u> | <u>0</u>       | <u>2,450</u>   | <u>15,150,906</u> |
| Reserva para pérdidas en cuentas por cobrar         | <u>(96,130)</u>   | <u>0</u>       | <u>(1,401)</u> | <u>(97,531)</u>   |
| Cuentas por cobrar a costo amortizado               | <u>15,052,326</u> | <u>0</u>       | <u>1,049</u>   | <u>15,053,375</u> |

|   | <b>2024</b>       |                |                |                   |
|---|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
|   | <b>Etapa 1</b>    | <b>Etapa 2</b> | <b>Etapa 3</b> | <b>Total</b>      |
| <b><u>Cuentas por Cobrar a costo amortizado</u></b> |                   |                |                |                   |
| Grado 1: Excelente                                  | 19,989,682        | 0              | 0              | 19,989,682        |
| Grado 6: Deterioro controlable                      | 0                 | 0              | 1,004          | 1,004             |
| Grado 8: Deterioro severo                           | 0                 | 0              | 663            | 663               |
| Grado 9: Dudosa recuperación                        | 0                 | 0              | 4,782          | 4,782             |
| Intereses   | <u>23,004</u>     | <u>0</u>       | <u>0</u>       | <u>23,004</u>     |
| Monto bruto   | <u>20,012,686</u> | <u>0</u>       | <u>6,449</u>   | <u>20,019,135</u> |
| Reserva para pérdidas en cuentas por cobrar         | <u>(108,609)</u>  | <u>0</u>       | <u>(3,479)</u> | <u>(112,088)</u>  |
| Cuentas por cobrar a costo amortizado               | <u>19,904,077</u> | <u>0</u>       | <u>2,970</u>   | <u>19,907,047</u> |

Al 31 de diciembre de 2025, los préstamos reestructurados ascienden a B/15,073,302 (2024: B/.18,839,728).

A continuación, se presenta la antigüedad de la cartera de préstamos, neta:

|                   | <b>2025</b>        |                   |                  |                    |
|-------------------|--------------------|-------------------|------------------|--------------------|
|                   | <b>Etapa 1</b>     | <b>Etapa 2</b>    | <b>Etapa 3</b>   | <b>Total</b>       |
| Corriente         | 451,820,327        | 2,135,157         | 0                | 453,955,484        |
| De 1 a 30 días    | 27,768,880         | 7,430,668         | 1,873            | 35,201,421         |
| Mayores a 30 días | 0                  | 4,232,894         | 4,640,321        | 8,873,215          |
| Intereses         | <u>2,864,252</u>   | <u>253,104</u>    | <u>0</u>         | <u>3,117,356</u>   |
| <b>Total</b>      | <u>482,453,459</u> | <u>14,051,823</u> | <u>4,642,194</u> | <u>501,147,476</u> |

|                   | <b>2024</b>        |                  |                  |                    |
|-------------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------|
|                   | <b>Etapa 1</b>     | <b>Etapa 2</b>   | <b>Etapa 3</b>   | <b>Total</b>       |
| Corriente         | 388,612,233        | 830,293          | 0                | 389,442,526        |
| De 1 a 30 días    | 22,686,641         | 3,126,791        | 7,087            | 25,820,519         |
| Mayores a 30 días | 0                  | 2,531,135        | 3,772,089        | 6,303,224          |
| Intereses         | <u>2,947,813</u>   | <u>357,843</u>   | <u>0</u>         | <u>3,305,656</u>   |
| <b>Total</b>      | <u>414,246,687</u> | <u>6,846,062</u> | <u>3,779,176</u> | <u>424,871,925</u> |

**Notas a los Estados Financieros**

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

A continuación, se presenta la antigüedad de las cuentas por cobrar, neta:

|                   | <u>2025</u>       |          |              |                   |
|-------------------|-------------------|----------|--------------|-------------------|
|                   | Etapa 1           | Etapa 2  | Etapa 3      | Total             |
| De 1 a 30 días    | 1,993,225         | 0        | 0            | 1,993,225         |
| Mayores a 30 días | 13,048,694        | 0        | 1,049        | 13,049,743        |
| Intereses         | <u>10,407</u>     | <u>0</u> | <u>0</u>     | <u>10,407</u>     |
| <b>Total</b>      | <u>15,052,326</u> | <u>0</u> | <u>1,049</u> | <u>15,053,375</u> |

|                   | <u>2024</u>       |          |              |                   |
|-------------------|-------------------|----------|--------------|-------------------|
|                   | Etapa 1           | Etapa 2  | Etapa 3      | Total             |
| De 1 a 30 días    | 2,690,219         | 0        | 0            | 2,690,219         |
| Mayores a 30 días | 17,190,854        | 0        | 2,970        | 17,193,824        |
| Intereses         | <u>23,004</u>     | <u>0</u> | <u>0</u>     | <u>23,004</u>     |
| <b>Total</b>      | <u>19,904,077</u> | <u>0</u> | <u>2,970</u> | <u>19,907,047</u> |

**Depósitos colocados**

El Banco mantiene depósitos colocados en instituciones financieras por B/.72,745,062 (2024: B/.80,019,193) de los cuales B/.51,057,106 (2024: B/.59,967,861) tiene calificación de riesgo internacional en los rangos de A+ hasta BBB, B/.15,008,924 (2024: B/.3,235,547) en los rangos de BB+ hasta BB y sin calificación de riesgo internacional B/.6,679,032 (2024: B/.16,815,785).

A continuación, se detallan los factores que el Banco ha considerado para determinar el deterioro en instrumentos financieros. (Véase nota (3f)).

- Deterioro en depósitos en bancos, préstamos, cuentas por cobrar e inversiones en títulos de deuda: La administración determina si hay evidencia objetiva 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 del prestatario que presentan dificultades;
  - Incumplimiento de los términos y condiciones pactados;
  - Iniciación de un procedimiento de quiebra;
  - Deterioro de la posición competitiva del prestatario;
  - Deterioro en el valor de la garantía.
  - Cambios en el rating de originación.
  - Incrementos significativos en la PI en relación con la PI de originación.
- 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 dichos préstamos e inversiones.

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

Préstamos renegociados o reestructurados:

Los préstamos renegociados o 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 pagos, tasa y/o garantías). El objetivo de la reestructuración es conseguir una situación más favorable para que el Banco recupere la deuda.

En los casos que el Banco considere material el impacto en los préstamos renegociados, realiza una evaluación para determinar si las modificaciones darán como resultado (i) mantener la fecha original de préstamo renegociado ó (ii) dar de baja al préstamo renegociado, y se reconoce a su valor razonable en la fecha de modificación del nuevo préstamo.

- Castigos:

El Banco determina el castigo de un grupo de préstamos que presenta incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el último pago de la obligación, y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. Para los préstamos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.

Los préstamos castigados son transferidos al área legal para el inicio del proceso de ejecución y recuperación judicial, de acuerdo con las políticas de gestión de riesgo del Banco.

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de inversiones en títulos de deuda mantenidas por el Banco excluyendo las acciones, los cuales ascendieron a B/.22,908 (2024: B/.22,908).

**Inversiones a valor razonable con cambios en resultados**

| <b><u>Máxima exposición</u></b> | <b><u>2025</u></b>       | <b><u>2024</u></b>       |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Valor en libros                 | <u>44,151,153</u>        | <u>47,877,662</u>        |
| <b>Títulos de deuda</b>         |                          |                          |
| AA+ a A                         | 10,000,000               | 47,617,496               |
| BBB+ a BBB-                     | 4,258,320                | 260,166                  |
| BB+ a B-                        | 27,919,833               | 0                        |
| Sin Calificación                | <u>1,973,000</u>         | <u>0</u>                 |
| <b>Valor en libros</b>          | <b><u>44,151,153</u></b> | <b><u>47,877,662</u></b> |

**Notas a los Estados Financieros**

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**  
**Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales**

| <u>Máxima exposición</u> | <u>2025</u>              | <u>2024</u>               |
|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Valor en libros          | <u>67,678,748</u>        | <u>151,727,402</u>        |
| <b>Títulos de deuda</b>  |                          |                           |
| AA+ a A                  | 14,097,472               | 21,621,107                |
| A-                       | 0                        | 4,996,809                 |
| BBB+ a BBB-              | 10,169,663               | 34,005,358                |
| BB a B-                  | 43,411,613               | 89,017,004                |
| Sin calificación         | 0                        | 2,087,124                 |
| <b>Valor en libros</b>   | <u><b>67,678,748</b></u> | <u><b>151,727,402</b></u> |

**Inversiones a costo amortizado**

| <u>Máxima exposición</u> | <u>2025</u>               | <u>2024</u>              |
|--------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Valor en libros          | <u>227,219,306</u>        | <u>93,379,540</u>        |
| <b>Títulos de deuda</b>  |                           |                          |
| AA+ a A                  | 141,540,960               | 0                        |
| A-                       | 0                         | 9,300,916                |
| BBB+ a BBB-              | 1,557,895                 | 19,949,379               |
| BB a B-                  | 78,528,934                | 57,623,207               |
| Sin Calificación         | 5,205,443                 | 5,182,000                |
| Intereses                | <u>386,074</u>            | <u>1,324,038</u>         |
| <b>Valor en libros</b>   | <u><b>227,219,306</b></u> | <u><b>93,379,540</b></u> |

El Banco mantiene inversiones en títulos con calificación crediticia de AA+ hasta B- dentro de su cartera de inversiones. Esta calificación es otorgada por las agencias calificadoras internacionales.

*Garantías y Otras Mejoras Crediticias y su Efecto Financiero*

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

|           | <u>% de exposición que está sujeta a requerimientos de garantías</u> |             | <u>Tipo de garantía</u>         |
|-----------|--|-------------|---------------------------------|
|           | <u>2025</u>  | <u>2024</u> |                                 |
| Préstamos | 48.64%   | 56.78%      | Efectivo, propiedades y equipos |

**Notas a los Estados Financieros**

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

El Banco no actualiza de forma rutinaria el valor de las garantías mantenidas sobre bienes inmuebles. Los avalúos de las garantías se actualizan para los préstamos comerciales cada dos años y para los préstamos de consumo cuando el riesgo de crédito de un préstamo se deteriora de manera significativa y el préstamo es supervisado más de cerca. Para los préstamos de dudosa recuperación, el Banco obtiene el avalúo de garantías porque el valor actual de la garantía es un insumo para la medición de deterioro.

La estimación del valor razonable de las garantías sobre préstamos deteriorados, según avalúo independiente se detalla a continuación:

|                                     | <b><u>2025</u></b> | <b><u>2024</u></b> |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Sobre individualmente deteriorados: |                    |                    |
| Inmuebles                           | 3,876,057          | 3,172,882          |
| Muebles                             | <u>205,779</u>     | <u>99,360</u>      |
| Valor en libros, neto               | <u>4,081,836</u>   | <u>3,272,242</u>   |

El Banco mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes que consisten en hipotecas sobre las propiedades y otras garantías. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el plazo del préstamo y generalmente no son actualizadas excepto si el préstamo se encuentra en deterioro en forma individual.

**Préstamos Hipotecarios Residenciales**

En la siguiente tabla se presentan las exposiciones crediticias de préstamos hipotecarios de consumo por porcentaje de relación préstamo - valor (LTV). La relación préstamo - valor o "loan to value" (LTV) es una ecuación matemática que mide la relación entre lo que se presta y el valor de la propiedad que será objeto (y garantía) del préstamo. Los importes brutos no incluyen ninguna provisión por deterioro. La valoración de los activos en garantía no incluye todos los ajustes para la obtención y venta de la garantía. El valor de la garantía de los préstamos hipotecarios de consumo se basa en el valor de la garantía a la fecha del desembolso y generalmente no se actualiza, excepto si el préstamo se actualiza basado en los cambios en los índices de precios de la garantía:

| <b><u>Préstamos hipotecarios residenciales:</u></b> | <b><u>2025</u></b> | <b><u>2024</u></b> |
|---|--------------------|--------------------|
| Menos de 50%  | 2,268,473          | 2,040,250          |
| 51-70%  | 14,876,503         | 10,344,800         |
| 71-90%  | 49,241,191         | 35,454,303         |
| 91-100%   | <u>39,477,083</u>  | <u>28,942,734</u>  |
| <b>Totales</b>                                      | <u>105,863,250</u> | <u>76,782,087</u>  |

**Notas a los Estados Financieros**

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

*Activos Recibidos mediante la Adjudicación de Garantía*

A continuación, se presentan los activos no financieros que el Banco se ha adjudicado como garantías colaterales para asegurar el cobro.

|                              | <u>2025</u>             | <u>2024</u>             |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Saldo inicial                | 2,674,043               | 1,896,098               |
| Bienes adjudicados en el año | 741,570                 | 1,157,849               |
| Bajas y ventas del año       | <u>(773,011)</u>        | <u>(379,904)</u>        |
| <b>Totales</b>               | <b><u>2,642,602</u></b> | <b><u>2,674,043</u></b> |

La política del Banco es realizar o ejecutar la venta de estos activos, para cubrir los saldos adeudados, de ser necesario. Por lo general, no es política del Banco utilizar los activos no financieros para el uso propio de sus operaciones. Durante el año 2025 se realizaron ventas de bienes adjudicados por B/ 773,011 (2024: B/.379,904) generando una pérdida neta de B/.152,417 (2024: pérdida neta por B/.118,265).

*Concentración del Riesgo de Crédito*

El Banco da seguimiento a la concentración del riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros es el siguiente, para las inversiones a VRCCR se excluyen las acciones por B/.22,908 (2024: B/.22,908)

|                              | <u>Préstamos</u>   |                    | <u>Inversiones en Valores</u> |                    | <u>Depósitos Colocados</u> |                   | <u>Cuentas por cobrar</u> |                   |
|------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------|----------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
|                              | <u>2025</u>        | <u>2024</u>        | <u>2025</u>                   | <u>2025</u>        | <u>2025</u>                | <u>2024</u>       | <u>2025</u>               | <u>2024</u>       |
| <b>Valor bruto en libros</b> | <u>501.147.476</u> | <u>424.871.925</u> | <u>339.049.207</u>            | <u>292.984.604</u> | <u>72.745.062</u>          | <u>80.019.193</u> | <u>15.150.906</u>         | <u>20.019.135</u> |
| <b>Sector:</b>               |                    |                    |                               |                    |                            |                   |                           |                   |
| Consumo                      | 161,264,225        | 121,245,150        | 0                             | 0                  | 0                          | 0                 | 894,444                   | 387,726           |
| Financiero                   | 5,122,410          | 0                  | 28,906,681                    | 56,507,649         | 72,744,446                 | 79,959,658        | 0                         | 0                 |
| Corporativo                  | 330,944,648        | 284,035,036        | 5,816,951                     | 33,377,787         | 0                          | 0                 | 14,246,055                | 19,608,405        |
| Gobierno                     | 698,837            | 16,286,082         | 303,874,306                   | 201,774,464        | 0                          | 0                 | 0                         | 0                 |
| Intereses                    | <u>3.117.356</u>   | <u>3.305.657</u>   | <u>451.269</u>                | <u>1.324.704</u>   | <u>616</u>                 | <u>59.535</u>     | <u>10.407</u>             | <u>23.004</u>     |
|                              | <u>501.147.476</u> | <u>424.871.925</u> | <u>339.049.207</u>            | <u>292.984.604</u> | <u>72.745.062</u>          | <u>80.019.193</u> | <u>15.150.906</u>         | <u>20.019.135</u> |
| <b>Geográfica:</b>           |                    |                    |                               |                    |                            |                   |                           |                   |
| Panamá                       | 295,831,217        | 259,109,962        | 147,898,465                   | 107,659,251        | 15,008,308                 | 21,447,428        | 3,212,874                 | 3,618,925         |
| América Latina y el Caribe   | 190,812,214        | 153,282,977        | 5,669,275                     | 50,762,089         | 6,668,955                  | 16,788,133        | 11,927,625                | 16,377,206        |
| América del Norte            | 11,227,754         | 9,136,767          | 180,876,037                   | 115,903,167        | 47,511,278                 | 28,999,237        | 0                         | 0                 |
| Europa                       | 124,575            | 20,151             | 1,973,000                     | 9,084,823          | 3,555,905                  | 12,724,860        | 0                         | 0                 |
| Otros                        | 34,360             | 16,411             | 2,181,161                     | 8,250,570          | 0                          | 0                 | 0                         | 0                 |
| Intereses                    | <u>3.117.356</u>   | <u>3.305.657</u>   | <u>451.269</u>                | <u>1.324.704</u>   | <u>616</u>                 | <u>59.535</u>     | <u>10.407</u>             | <u>23.004</u>     |
|                              | <u>501.147.476</u> | <u>424.871.925</u> | <u>339.049.207</u>            | <u>292.984.604</u> | <u>72.745.062</u>          | <u>80.019.193</u> | <u>15.150.906</u>         | <u>20.019.135</u> |

Las concentraciones geográficas de préstamos están basadas en la ubicación del destino de los fondos desembolsados y en cuanto a las inversiones, se basa en la ubicación del emisor de la inversión; sin embargo, el Banco monitorea la fuente de repago.

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

*(b) Riesgo de Liquidez*

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad del Banco de cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, 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:*

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Banco que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez; así como límites de financiamiento; límites de apalancamiento; y límites de duración.

El Banco está expuesto a requerimientos diarios sobre sus recursos de fondos disponibles de depósitos de un día, cuentas corrientes, depósitos en vencimiento, desembolsos de préstamos y garantías y de requerimientos de margen liquidados en efectivo; por tal razón, el Banco monitorea diariamente la posición de liquidez.

La Junta Directiva del Banco ha establecido niveles de liquidez mínimos sobre la proporción mínima de fondos disponibles para cumplir con dichos requerimientos y sobre el nivel mínimo de facilidades interbancarias y otras facilidades de préstamos que deben existir para cubrir los retiros en niveles inesperados de demanda. Además, el Banco tiene que cumplir con los requerimientos mínimos de liquidez, exigidos por la Superintendencia de Bancos. El Banco mantiene una cartera de activos a corto plazo, compuesta en gran parte por inversiones líquidas, préstamos y adelantos de bancos y otras facilidades interbancarias, para asegurarse que mantiene la suficiente liquidez.

*Exposición del Riesgo de Liquidez:*

A continuación, se detallan los índices de liquidez del Banco, informados a la Superintendencia de Bancos. Este índice no debe ser inferior al 30%:

|                   | <u><b>2025</b></u> | <u><b>2024</b></u> |
|-------------------|--------------------|--------------------|
| Al cierre del año | 78%                | 74%                |
| Promedio del año  | 76%                | 83%                |
| Máximo del año    | 83%                | 91%                |
| Mínimo del año    | 67%                | 74%                |

**BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

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

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros más significativos del Banco, en agrupaciones de vencimiento contractual. Los flujos esperados reales de estos instrumentos pueden variar en relación con este cuadro:

| <u>2025</u>                                    | <u>Valor en Libros</u> | <u>Monto nominal bruto (salidas)/entradas</u> | <u>Hasta 1 año</u>   | <u>De 1 a 5 años</u> | <u>Más de 5 años</u> |
|--|------------------------|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Pasivos financieros</b>                     |                        |   |                      |                      |                      |
| Depósitos de clientes                          | 854,962,502            | (873,663,659)                                 | (811,479,432)        | (56,510,511)         | (5,673,716)          |
| Financiamientos recibidos                      | 1,545,978              | (1,585,256)                                   | 0                    | (1,585,256)          | 0                    |
| Arrendamientos Financieros                     | 2,224,014              | (2,824,414)                                   | (467,938)            | (1,605,135)          | (751,341)            |
| Deuda subordinada                              | <u>15,157,776</u>      | <u>(21,738,886)</u>                           | <u>(3,937,697)</u>   | <u>(8,573,109)</u>   | <u>(9,228,080)</u>   |
| <b>Total pasivos financieros</b>               | <u>873,890,270</u>     | <u>(899,812,215)</u>                          | <u>(815,885,067)</u> | <u>(68,274,011)</u>  | <u>(15,653,137)</u>  |
| <b>Activos financieros</b>                     |                        |   |                      |                      |                      |
| Efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos | 74,337,486             | 74,348,841                                    | 74,348,841           | 0                    | 0                    |
| Valores comprados bajo acuerdo de reventa      | 14,382,423             | 14,668,302                                    | 14,668,302           | 0                    | 0                    |
| Inversiones en valores                         | 339,072,115            | 388,074,642                                   | 299,103,742          | 15,847,302           | 73,123,598           |
| Préstamos a costo amortizado                   | 496,051,691            | 644,302,485                                   | 259,923,789          | 160,331,778          | 224,046,918          |
| Cuentas por cobrar a costo amortizado          | <u>15,053,375</u>      | <u>15,150,906</u>                             | <u>14,496,577</u>    | <u>654,329</u>       | <u>0</u>             |
| <b>Total activos financieros</b>               | <u>938,897,090</u>     | <u>1,136,545,176</u>                          | <u>662,541,251</u>   | <u>176,833,409</u>   | <u>297,170,516</u>   |
| <u>2024</u>                                    | <u>Valor en Libros</u> | <u>Monto nominal bruto (salidas)/entradas</u> | <u>Hasta 1 año</u>   | <u>De 1 a 5 años</u> | <u>Más de 5 años</u> |
| <b>Pasivos financieros</b>                     |                        |   |                      |                      |                      |
| Depósitos de clientes                          | 687,590,490            | (698,619,891)                                 | (635,626,524)        | (62,993,367)         | 0                    |
| Financiamientos recibidos                      | 51,061,523             | (55,011,745)                                  | (4,480,112)          | (46,875,767)         | (3,655,866)          |
| Arrendamientos Financieros                     | 2,430,887              | (3,201,919)                                   | (435,620)            | (1,605,136)          | (1,161,163)          |
| Valores vendidos bajo contrato de recompra     | 7,425,790              | (7,472,849)                                   | (7,472,849)          | 0                    | 0                    |
| Deuda subordinada                              | <u>17,461,380</u>      | <u>(25,940,532)</u>                           | <u>(4,201,644)</u>   | <u>(11,492,042)</u>  | <u>(10,246,846)</u>  |
| <b>Total pasivos financieros</b>               | <u>765,970,070</u>     | <u>(790,246,936)</u>                          | <u>(652,216,749)</u> | <u>(122,966,312)</u> | <u>(15,063,875)</u>  |
| <b>Activos financieros</b>                     |                        |   |                      |                      |                      |
| Efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos | 82,285,811             | 83,055,519                                    | 83,055,519           | 0                    | 0                    |
| Valores comprados bajo acuerdo de reventa      | 10,066,500             | 10,182,192                                    | 10,182,192           | 0                    | 0                    |
| Inversiones en valores                         | 293,007,512            | 335,147,920                                   | 134,185,705          | 117,486,344          | 83,475,871           |
| Préstamos a costo amortizado                   | 420,168,626            | 515,000,177                                   | 274,530,540          | 100,829,494          | 139,640,143          |
| Cuentas por cobrar a costo amortizado          | <u>19,907,047</u>      | <u>20,019,136</u>                             | <u>19,729,944</u>    | <u>289,192</u>       | <u>0</u>             |
| <b>Total activos financieros</b>               | <u>825,435,496</u>     | <u>963,404,944</u>                            | <u>521,683,900</u>   | <u>218,605,030</u>   | <u>223,116,014</u>   |

Para los activos y pasivos financieros no derivados el monto nominal bruto es medido con base en los flujos de efectivo no descontados e incluyen los intereses estimados a pagar y por cobrar, razón por la cual difieren de los importes presentados en el estado de situación financiera.

**Notas a los Estados Financieros**

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

La siguiente tabla muestra los importes en libros de los activos y pasivos financieros no derivados que se esperan recuperar o liquidar posterior a doce meses después de la fecha de balance:

|                             | <u>2025</u>        | <u>2024</u>        |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Activos financieros:</b> |                    |                    |
| Inversiones en valores      | <u>88,970,900</u>  | <u>200,962,215</u> |
| Préstamos                   | <u>384,378,696</u> | <u>240,469,637</u> |
| Cuentas por cobrar          | <u>654,329</u>     | <u>289,192</u>     |
| <b>Pasivos financieros:</b> |                    |                    |
| Depósitos de clientes       | <u>62,184,227</u>  | <u>62,993,367</u>  |
| Financiamientos recibidos   | <u>1,585,256</u>   | <u>50,531,633</u>  |
| Deuda subordinada           | <u>17,801,189</u>  | <u>21,738,888</u>  |
| Arrendamientos financieros  | <u>2,356,476</u>   | <u>2,766,299</u>   |

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

| <u>2025</u>                                    | <u>Comprometido<br/>como<br/>Colateral</u> | <u>Disponible<br/>como<br/>Colateral</u> | <u>Total</u>       |
|--|--|--|--------------------|
| Efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos | 802,000                                    | 73,535,486                               | 74,337,486         |
| Inversiones en valores y repos                 | 0  | 353,454,538                              | 353,454,538        |
| Préstamos a costo amortizado                   | 0  | 496,051,691                              | 496,051,691        |
| Cuentas por cobrar a costo amortizado          | <u>0</u>                                   | <u>15,053,375</u>                        | <u>15,053,375</u>  |
|  | <u>802,000</u>                             | <u>938,095,090</u>                       | <u>938,897,090</u> |
| <u>2024</u>                                    | <u>Comprometido<br/>como<br/>Colateral</u> | <u>Disponible<br/>como<br/>Colateral</u> | <u>Total</u>       |
| Efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos | 9,217,985                                  | 73,067,826                               | 82,285,811         |
| Inversiones en valores                         | 54,129,632                                 | 248,944,380                              | 303,074,012        |
| Préstamos a costo amortizado                   | 0  | 420,168,626                              | 420,168,626        |
| Cuentas por cobrar a costo amortizado          | <u>0</u>                                   | <u>19,907,047</u>                        | <u>19,907,047</u>  |
|  | <u>63,347,617</u>                          | <u>762,087,879</u>                       | <u>825,435,496</u> |

Depósitos en bancos por B/ 802,000 (2024: B/.9,217,985), e inversiones en valores por (2024: B/.54,129,632), se encuentran restringidos en garantía sobre financiamientos recibidos para comercio exterior, líneas de crédito y operaciones de ventas bajo acuerdos de recompra, bajo términos y condiciones que son usuales para tales actividades.

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

*(c) 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. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que esas exposiciones se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno sobre el riesgo.

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

Como parte del riesgo de mercado, el Banco está expuesto principalmente a los riesgos de tasa de cambio y tasa de interés.

*Riesgo de Tasa de Cambio*

El Banco se enfrenta a este tipo de riesgos cuando el valor de sus activos y sus pasivos denominados en moneda extranjera (euros) se ve afectado por variaciones en la tasa de cambio, las cuales se reconocen en los resultados de operaciones. Para controlar el riesgo que surge sobre los activos y pasivos financieros, el Banco utiliza contratos de divisas negociados por la Tesorería, que es responsable de gestionar la posición neta en cada moneda extranjera. Mensualmente, se obtiene información financiera del valor razonable o de flujos de efectivo de un proveedor internacional de precios.

El Banco mantiene y realiza colocaciones, y captaciones de depósitos en euros. Estas transacciones son re-expresadas a balboas a la tasa de cotización al final de cada día. El valor de las posiciones en moneda extranjera fluctúa como consecuencia de las variaciones en las cotizaciones de la tasa de cambio.

El cuadro siguiente muestra las operaciones de instrumentos financieros monetarios en el estado de situación financiera, pactadas en monedas extranjeras, las cuales se presentan en su equivalente en balboas, como sigue:

|                                | <u>2025</u>      | <u>2024</u>      |
|--------------------------------|------------------|------------------|
|                                | <u>Euro</u>      |                  |
| Efectivo y depósitos en bancos | <u>5,482,400</u> | <u>5,241,629</u> |
| <b>Total de activos</b>        | <u>5,482,400</u> | <u>5,241,629</u> |
| Depósitos de clientes          | 5,436,476        | 5,009,961        |
| Otros pasivos                  | <u>45,427</u>    | <u>164,393</u>   |
| <b>Total de pasivos</b>        | <u>5,481,903</u> | <u>5,174,354</u> |
| <b>Posición neta</b>           | <u>497</u>       | <u>67,275</u>    |

**Notas a los Estados Financieros**

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

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar mensualmente cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo y, por ende, la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

***Riesgo de Tasa de Interés***

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

La administración del Banco, para los riesgos de tasa de interés, ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación de la variación en los ingresos netos por intereses por categoría se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 100 y 200 puntos básicos (pbs) en los activos y pasivos financieros. La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto en el margen neto de intereses mensual al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés.

| <b><u>Sensibilidad en el ingreso neto por intereses proyectados</u></b>              | <b><u>100pb de incremento</u></b> | <b><u>100pb de disminución</u></b> | <b><u>200pb de incremento</u></b> | <b><u>200pb de disminución</u></b> |
|--|-----------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| <b><u>2025</u></b>   |                                   |                                    |                                   |                                    |
| Al 31 de diciembre   | 2,371,590                         | (2,371,590)                        | 4,743,181                         | (7,395,237)                        |
| Promedio del año   | 1,928,251                         | (1,928,251)                        | 3,856,501                         | (5,989,407)                        |
| Máximo del año   | 2,443,834                         | (1,294,836)                        | 4,887,668                         | (4,461,949)                        |
| Mínimo del año   | 1,294,836                         | (2,443,834)                        | 2,589,673                         | (7,395,237)                        |
| <b><u>2024</u></b>   |                                   |                                    |                                   |                                    |
| Al 31 de diciembre   | 1,364,875                         | (1,364,875)                        | 2,729,751                         | (4,061,482)                        |
| Promedio del año   | 1,274,006                         | (1,356,014)                        | 2,548,012                         | (4,185,807)                        |
| Máximo del año   | 1,767,869                         | (957,125)                          | 3,535,737                         | (3,399,838)                        |
| Mínimo del año   | 715,826                           | (1,767,869)                        | 1,431,651                         | (5,450,182)                        |
| <b><u>Sensibilidad en el patrimonio neto con relación al movimiento de tasas</u></b> |                                   |                                    |                                   |                                    |
|  | <b><u>100pb de Incremento</u></b> | <b><u>100pb de disminución</u></b> | <b><u>200pb de incremento</u></b> | <b><u>200pb de disminución</u></b> |
| <b><u>2025</u></b>   |                                   |                                    |                                   |                                    |
| Al 31 de diciembre   | (6,434,024)                       | 6,434,024                          | (12,880,701)                      | 15,632,952                         |
| Promedio del año   | (5,768,547)                       | 5,768,547                          | (11,556,944)                      | 14,525,722                         |
| Máximo del año   | (4,723,096)                       | 7,124,325                          | (9,466,858)                       | 17,364,424                         |
| Mínimo del año   | (7,124,325)                       | 4,723,096                          | (14,270,559)                      | 12,105,732                         |
| <b><u>2024</u></b>   |                                   |                                    |                                   |                                    |
| Al 31 de diciembre   | (5,193,296)                       | 5,193,296                          | (10,386,592)                      | 13,350,775                         |
| Promedio del año   | (4,846,383)                       | 4,908,585                          | (9,912,670)                       | 11,873,707                         |
| Mínimo del año   | (4,214,271)                       | 5,605,483                          | (8,430,465)                       | 13,553,837                         |
| Máximo del año   | (5,605,483)                       | 4,214,271                          | (12,101,772)                      | 10,436,079                         |

**Notas a los Estados Financieros**

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

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 por el que ocurra primero entre la nueva fijación de la tasa contractual o las fechas de vencimiento:

| <u>2025</u>                                    | Hasta 1<br>año       | De 1 a 5<br>años   | De 5 a 10<br>años  | Sin tasa<br>de interés | Total              |
|--|----------------------|--------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| <b>Activos financieros</b>                     |                      |                    |                    |                        |                    |
| Efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos | 3,925,041            | 0                  | 0                  | 70,412,445             | 74,337,486         |
| Valores comprados bajo acuerdo de reventa      | 14,382,423           | 0                  | 0                  | 0                      | 14,382,423         |
| Inversiones en valores                         | 282,173,017          | 13,700,645         | 43,175,545         | 22,908                 | 339,072,115        |
| Préstamos, saldo bruto                         | 238,713,789          | 110,233,136        | 152,200,551        | 0                      | 501,147,476        |
| Cuentas por cobrar, saldo bruto                | 14,496,577           | 654,329            | 0                  | 0                      | 15,150,906         |
| <b>Totales</b>                                 | <u>553,690,847</u>   | <u>124,588,110</u> | <u>195,376,096</u> | <u>70,435,353</u>      | <u>944,090,406</u> |
| <b>Pasivos financieros</b>                     |                      |                    |                    |                        |                    |
| Depósitos de clientes                          | 679,583,992          | 50,767,346         | 121,000            | 124,490,164            | 854,962,502        |
| Financiamientos recibidos                      | 7,517                | 1,538,461          | 0                  | 0                      | 1,545,978          |
| Arrendamiento Financiero                       | 313,076              | 1,210,806          | 700,132            | 0                      | 2,224,014          |
| Deuda subordinada                              | 15,157,776           | 0                  | 0                  | 0                      | 15,157,776         |
| <b>Totales</b>                                 | <u>695,062,361</u>   | <u>53,516,613</u>  | <u>821,132</u>     | <u>124,490,164</u>     | <u>873,890,270</u> |
| <b>Sensibilidad de tasa de interés</b>         | <u>(141,371,514)</u> | <u>71,071,497</u>  | <u>194,554,964</u> | <u>(54,054,811)</u>    | <u>70,200,136</u>  |

| <u>2024</u>                                    | Hasta 1<br>año      | De 1 a 5<br>años   | De 5 a 10<br>años  | Sin tasa<br>de interés | Total              |
|--|---------------------|--------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| <b>Activos financieros</b>                     |                     |                    |                    |                        |                    |
| Efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos | 27,464,138          | 0                  | 0                  | 54,821,673             | 82,285,811         |
| Valores comprados bajo acuerdo de reventa      | 10,066,500          | 0                  | 0                  | 0                      | 10,066,500         |
| Inversiones en valores                         | 132,848,656         | 106,255,186        | 53,880,762         | 22,908                 | 293,007,512        |
| Préstamos, saldo bruto                         | 258,648,041         | 73,116,188         | 93,107,696         | 0                      | 424,871,925        |
| Cuentas por cobrar, saldo bruto                | 19,729,943          | 289,192            | 0                  | 0                      | 20,019,135         |
| <b>Totales</b>                                 | <u>448,757,278</u>  | <u>179,660,566</u> | <u>146,988,458</u> | <u>54,844,581</u>      | <u>830,250,883</u> |
| <b>Pasivos financieros</b>                     |                     |                    |                    |                        |                    |
| Depósitos de clientes                          | 514,081,612         | 58,088,750         | 0                  | 115,420,128            | 687,590,490        |
| Financiamientos recibidos                      | 476,502             | 47,091,023         | 3,493,998          | 0                      | 51,061,523         |
| Arrendamiento Financiero                       | 263,373             | 1,123,915          | 1,043,599          | 0                      | 2,430,887          |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra     | 7,425,790           | 0                  | 0                  | 0                      | 7,425,790          |
| Deuda subordinada                              | 17,461,380          | 0                  | 0                  | 0                      | 17,461,380         |
| <b>Totales</b>                                 | <u>539,708,657</u>  | <u>106,303,688</u> | <u>4,537,597</u>   | <u>115,420,128</u>     | <u>765,970,070</u> |
| <b>Sensibilidad de tasa de interés</b>         | <u>(90,951,379)</u> | <u>73,356,878</u>  | <u>142,450,861</u> | <u>(60,575,547)</u>    | <u>64,280,813</u>  |

**(d) 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.

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

El Banco está expuesto al riesgo de precio de los instrumentos de títulos valores clasificados con cambios en los resultados integrales. Para gestionar el riesgo de precio derivado de las inversiones en instrumentos de patrimonio el Banco diversifica su cartera, en función de los límites establecidos.

*(e) 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 objetivo del Banco es el manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación del Banco.

La principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional, está asignada a la Administración Superior dentro de cada área de negocio y esta responsabilidad es apoyada, por el desarrollo de estándares para administrar el riesgo operacional, en las siguientes áreas:

- Aspectos sobre la adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y conciliación de transacciones
- Cumplimiento con los requerimientos regulatorios y legales
- Documentación de controles y procesos
- Evaluaciones periódicas de la aplicación del riesgo operacional, y los adecuados controles y procedimientos sobre los riesgos identificados
- Reporte de pérdidas en operaciones y las propuestas para su solución
- Desarrollo del plan de contingencias
- Desarrollo de entrenamientos al personal del Banco
- Aplicación de normas de ética en el negocio
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.

Estas políticas establecidas por el Banco están soportadas por un programa de revisiones periódicas, las cuales están vigiladas por el Departamento de Auditoría Interna. Los resultados de estas revisiones son discutidos con el personal encargado de cada unidad de negocio, y se remiten resúmenes sobre estos aspectos al Comité de Auditoría y a la Unidad de Riesgo del Banco.

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

*(f) Administración de Capital*

El índice de adecuación de capital de un banco individual se define mediante el coeficiente entre los fondos de capital, según están establecidos en el Acuerdo No. 001-2015 y sus modificaciones y No. 003-2016, y los activos ponderados por riesgos, establecidos en el Acuerdo No. 008-2016 que establece la Superintendencia de Bancos para los diferentes tipos de riesgos.

El índice de adecuación de capital de un banco individual no podrá ser inferior en ningún momento, al 8% de la suma de sus activos ponderados por riesgo.

El capital primario ordinario no podrá ser inferior al cuatro y medio por ciento (4.50%) de sus activos ponderados por riesgo, y el capital primario no podrá ser inferior al seis por ciento (6.00%) de sus activos ponderados por riesgo.

A efectos del cálculo de los requerimientos de capital y del índice de adecuación de capital, los fondos de capital están compuestos por:

- **Capital Primario**

El capital primario está compuesto por:

1. Capital primario ordinario: el capital primario ordinario se compone de los siguientes elementos:
  - a. El capital social pagado en acciones
  - b. Primas de emisión resultantes de instrumentos incluidos en el capital primario ordinario (capital pagado en exceso)
  - c. Las reservas declaradas
  - d. Las utilidades retenidas (o utilidades no distribuidas).
  - e. Las participaciones representativas de los intereses minoritarios en cuentas de capital de subsidiarias consolidadas.
  - f. Otras partidas del resultado integral (total) acumuladas.
  - g. Otras reservas autorizadas por la Superintendencia de Bancos.
  - h. Los ajustes regulatorios aplicados al cálculo del capital primario ordinario, contemplados en el artículo 9 del Acuerdo No. 001-2015.
2. Capital primario adicional: el capital primario adicional se compone de los siguientes elementos:
  - a. Instrumentos emitidos por el sujeto regulado que cumplan con las características para su inclusión en el capital primario adicional y que no estén incluidos como capital primario ordinario.
  - b. Primas de emisión resultantes de instrumentos incluidos en el capital primario adicional.
  - c. Instrumentos emitidos por filiales consolidadas del sujeto regulado que se encuentren en poder de terceros, que cumplan las características para su inclusión en el capital primario adicional y que no estén incluidos en el capital primario ordinario.

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

d. Los ajustes regulatorios aplicados al cálculo del capital primario adicional contemplados en el artículo 9 del Acuerdo No. 001-2015.

• **Capital Secundario**

El capital secundario está compuesto por:

- a. Instrumentos emitidos por el sujeto regulado que cumplan los criterios para su inclusión en el capital secundario y no incluidos en el capital primario.
- b. Primas de emisión resultantes de instrumentos incluidos en el capital secundario.
- c. Instrumentos emitidos por filiales consolidadas del sujeto regulado y en poder de terceros que cumplan los criterios para su inclusión en el capital secundario y que no estén incluidos en el capital primario.
- d. Pueden clasificarse en el capital secundario las reservas constituidas para pérdidas futuras, no identificadas en el presente. Se excluyen las provisiones asignadas al deterioro identificado de activos concretos evaluados individual o colectivamente. Las reservas citadas no superarán un máximo de 1.25 puntos porcentuales de los activos ponderados por riesgo de crédito. En este numeral se excluyen las reservas constituidas bajo la forma de provisiones dinámicas según lo establecido en el Acuerdo No. 004-2013.
- e. Los ajustes regulados aplicados al cálculo del capital secundario contemplados en el artículo 9 del Acuerdo No. 001-2015.

**Notas a los Estados Financieros**

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

- **Provisión dinámica**: según lo definido en el Acuerdo No. 004-2013.  
A continuación, se presenta el cálculo del índice de adecuación de capital regulatorio basado en los Acuerdos No. 001-2015 y No. 008-2016.

|   | <u>2025</u>                    | <u>2024</u>                               |   |  |
|---|--------------------------------|---|---|--|
| <b><u>Capital primario ordinario</u></b>  |                                |   |   |  |
| Capital social pagado   | 15,500,000                     | 15,500,000                                |   |  |
| Utilidades retenidas  | 37,003,664                     | 34,128,937                                |   |  |
| Otras partidas del resultado integral   | <u>(421,012)</u>               | <u>(2,835,780)</u>                        |   |  |
|   | <u>52,082,652</u>              | <u>46,793,157</u>                         |   |  |
| <b>Menos ajustes al capital ordinario:</b>  |                                |   |   |  |
| Otros activos intangibles   | <u>245,768</u>                 | <u>248,331</u>                            |   |  |
| Total de ajustes al capital ordinario   | <u>245,768</u>                 | <u>248,331</u>                            |   |  |
| <b>Capital primario ordinario neto de ajustes regulatorios</b>  | <u>51,836,884</u>              | <u>46,544,826</u>                         |   |  |
| <b><u>Capital secundario</u></b>  |                                |   |   |  |
| Deuda subordinada   | 11,500,000                     | 14,050,000                                |   |  |
| <b><u>Provisión dinámica</u></b>  | <u>8,084,280</u>               | <u>6,552,581</u>                          |   |  |
| <b><u>Total de fondos de capital regulatorio</u></b>  | <u>71,421,164</u>              | <u>67,147,407</u>                         |   |  |
| Total de activos ponderados por riesgo de crédito   | 513,928,145                    | 531,425,586                               |   |  |
| Activos ponderados por riesgo de mercado  | 19,878,110                     | 2,773,783                                 |   |  |
| Activos ponderados por riesgo operativo   | <u>23,936,393</u>              | <u>23,712,131</u>                         |   |  |
| <b><u>Total de activos ponderados</u></b>   | <u>557,742,648</u>             | <u>557,911,500</u>                        |   |  |
| <b><u>Índice de adecuación de capital</u></b>   |                                |   |   |  |
| Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo – con provisión dinámica | <u>12.81%</u>                  | <u>12.04%</u>                             |   |  |
| Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo – sin provisión dinámica | <u>11.36%</u>                  | <u>10.86%</u>                             |   |  |
| <b><u>Índice de apalancamiento</u></b>  | <u>5.51%</u>                   | <u>5.63%</u>                              |   |  |
| <b>Fondos de capital regulatorio</b>  | <u>51,836,884</u>              | <u>46,544,827</u>                         |   |  |
| <b>Exposición total por activos no ponderados</b>   | <u>940,078,537</u>             | <u>826,279,886</u>                        |   |  |
|   | <b><u>Mínimo requerido</u></b> | <b><u>Mantenido por el Banco 2025</u></b> | <b><u>Mantenido por el Banco 2024</u></b> |  |
| <b>Indicadores:</b>   |                                |   |   |  |
| Índice de Adecuación de Capital   | <u>8.00%</u>                   | <u>12.81%</u>                             | <u>12.04%</u>                             |  |
| Índice de Capital Primario Ordinario  | <u>4.50%</u>                   | <u>9.29%</u>                              | <u>8.34%</u>                              |  |
| Índice de Capital Primario  | <u>6.00%</u>                   | <u>9.29%</u>                              | <u>8.34%</u>                              |  |
| Coficiente de Apalancamiento  | <u>3.00%</u>                   | <u>5.51%</u>                              | <u>5.63%</u>                              |  |
| Capital Primario más Colchón de conservación  | <u>5.00%</u>                   | <u>9.29%</u>                              | <u>8.34%</u>                              |  |

La determinación de los activos ponderados por riesgo operativo y riesgo de mercado respectivamente, fueron establecidos mediante los Acuerdos No. 11-2018 y No. 6-2019.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(5) Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables**

La administración del Banco, en la preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, ha efectuado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas de los activos, pasivos, ingresos y gastos durante el año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basadas en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

La administración del Banco evalúa la selección, revelación y aplicación de las políticas contables críticas en las estimaciones de mayor incertidumbre. La información relacionada a los supuestos y estimaciones que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal y los juicios críticos en la selección y aplicación de las políticas contables se detallan a continuación:

*(a) Pérdidas por deterioro sobre activos financieros*

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

*(b) Impuesto sobre la renta*

El Banco está sujeto al impuesto sobre la renta. Se realizan estimaciones a través de una proyección fiscal para determinar la provisión para impuesto sobre la renta y se reconocen los pasivos resultantes de dicha estimación. Cuando el resultado fiscal final es diferente de las sumas que fueron registradas, las diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en el año en el cual se hizo dicha determinación.

**Notas a los Estados Financieros**

**(6) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

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

|   | <b>Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas</b> |             |                                   |             |
|---|---|-------------|-----------------------------------|-------------|
|   | <b>Directores y<br/>Personal Gerencial</b>            |             | <b>Compañías<br/>Relacionadas</b> |             |
|   | <b>2025</b>   | <b>2024</b> | <b>2025</b>                       | <b>2024</b> |
| <b>Activos:</b>   |   |             |                                   |             |
| Depósitos en bancos   | 0   | 0           | 6,668,954                         | 16,788,133  |
| Préstamos   | 12,293,035  | 10,282,541  | 5,698,628                         | 8,336,129   |
| Intereses acumulados por cobrar                               | 19,676  | 102,773     | 23,091                            | 57,757      |
| <b>Pasivos</b>  |   |             |                                   |             |
| Depósitos de clientes   | 7,928,265   | 5,636,763   | 26,838,233                        | 12,386,049  |
| Deuda subordinada   | 0   | 0           | 3,750,000                         | 4,750,000   |
| Intereses acumulados por pagar                                | 24,173  | 26,225      | 53,355                            | 66,362      |
| <b>Compromisos y contingencias</b>                            |   |             |                                   |             |
| Garantías financieras emitidas                                | 0   | 0           | 0                                 | 150,000     |
| <b>Ingresos por intereses:</b>                                |   |             |                                   |             |
| Ingresos por intereses  | 357,328   | 366,333     | 659,526                           | 862,801     |
| <b>Gastos por intereses:</b>                                  |   |             |                                   |             |
| Gastos por intereses – depósitos de clientes                  | 258,633   | 222,686     | 1,330,010                         | 1,153,910   |
| Gastos por intereses – deuda subordinada                      | 0   | 0           | 419,058                           | 537,268     |
| <b>Honorarios y comisiones por servicios bancarios, neto:</b> |   |             |                                   |             |
| Comisiones pagadas  | 0   | 21,746      | 1,388,236                         | 257,534     |
| <b>Gastos generales y administrativos:</b>                    |   |             |                                   |             |
| Salarios a corto plazo  | 2,623,842   | 2,387,355   | 0                                 | 0           |
| Honorarios profesionales                                      | 0   | 25,673      | 2,301,914                         | 2,060,107   |
| Dietas  | 169,559   | 136,142     | 0                                 | 0           |

No se han reconocido provisiones por deterioro de activos financieros con partes relacionadas. No hay beneficios otorgados a largo plazo a directores ni a personal gerencial.

**(7) 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:

|  | <b>2025</b>       | <b>2024</b>       |
|--|-------------------|-------------------|
| Efectivo y efectos de caja   | 1,592,424         | 2,266,618         |
| Depósitos a la vista   | 70,412,446        | 56,291,673        |
| Depósitos a plazo  | 2,332,616         | 23,727,520        |
| <b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>  | <b>74,337,486</b> | <b>82,285,811</b> |
| Menos depósitos:   |                   |                   |
| Vencimiento contractual mayor a tres meses y restringidos o pignorados e intereses acumulados por cobrar | (802,000)         | (23,667,985)      |
| <b>Total de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo</b>                   | <b>73,535,486</b> | <b>58,617,826</b> |

**Notas a los Estados Financieros**

**(8) Inversiones en Valores**

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

**Inversiones a valor razonable con cambios en resultados**

|                                  | <u>2025</u>       | <u>2024</u>       |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Títulos de deuda - privada       | 16,231,320        | 260,166           |
| Títulos de deuda - gubernamental | 17,919,833        | 47,617,496        |
| Fondos mutuos                    | 10,000,000        | 0                 |
| Acciones                         | <u>22,908</u>     | <u>22,908</u>     |
| Total                            | <u>44,174,061</u> | <u>47,900,570</u> |

Al 31 de diciembre de 2025 se realizaron ventas por B/.734,506,000. (2024: B/.66,126,000), resultando una pérdida neta realizada de B/.323,529. (2024: B/.560,765).

Las tasas de interés anual que devengan los títulos valorados contra resultados oscilaban entre 3.38% y 4.63% (2024: 3.96% y 4.18%).

**Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales**

|                                  | <u>2025</u>       | <u>2024</u>        |
|----------------------------------|-------------------|--------------------|
| Títulos de deuda - privada       | 12,141,015        | 59,417,086         |
| Títulos de deuda - gubernamental | <u>55,537,733</u> | <u>92,310,316</u>  |
| Total                            | <u>67,678,748</u> | <u>151,727,402</u> |

El Banco realizó ventas de inversiones por B/.125,470,000 (2024: B/.92,741,000) resultando una ganancia neta realizada de B/.1,669,042. (2024: una ganancia neta realizada de B/.235,123) que se incluye en el estado de resultados.

Las tasas de interés anual que devengaban los títulos valorados en utilidades integrales oscilaban entre 1.60% y 8.63% (2024: 1.60% y 9.06%).

La reserva por deterioro de inversiones relacionadas a los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales se detalla a continuación:

|                                   | Etapa 1       | <u>2025</u><br>Etapa 2 | Etapa 3  | Total         |
|-----------------------------------|---------------|------------------------|----------|---------------|
| Saldo al 1 de enero               | 155,240       | 0                      | 0        | 155,240       |
| Nuevas inversiones adquiridas     | 19,196        | 0                      | 0        | 19,196        |
| Inversiones canceladas y vencidas | (131,442)     | 0                      | 0        | (131,442)     |
| Recálculo de cartera, neto        | <u>2,965</u>  | <u>0</u>               | <u>0</u> | <u>2,965</u>  |
| Saldo al 31 de diciembre          | <u>45,959</u> | <u>0</u>               | <u>0</u> | <u>45,959</u> |

**Notas a los Estados Financieros**

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

|                                   | <b>2024</b>    |                |                |                |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                   | <b>Etapa 1</b> | <b>Etapa 2</b> | <b>Etapa 3</b> | <b>Total</b>   |
| Saldo al 1 de enero               | 126,005        | 7,200          | 0              | 133,205        |
| Nuevas inversiones adquiridas     | 97,557         | 0              | 0              | 97,557         |
| Inversiones canceladas y vencidas | (76,274)       | (7,200)        | 0              | (83,474)       |
| Recálculo de cartera, neto        | <u>7,952</u>   | <u>0</u>       | <u>0</u>       | <u>7,952</u>   |
| Saldo al 31 de diciembre          | <u>155,240</u> | <u>0</u>       | <u>0</u>       | <u>155,240</u> |

**Instrumentos de deuda a costo amortizado**

La cartera de inversiones de deuda a costo amortizado se detalla a continuación:

|                                      | <b>2025</b>        | <b>2024</b>       |
|--------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Inversiones de deuda - privada       | 6,529,912          | 30,379,960        |
| Inversiones de deuda – gubernamental | 220,502,302        | 61,919,253        |
| Intereses                            | <u>386,074</u>     | <u>1,324,037</u>  |
| Total de deuda                       | 227,418,288        | 93,623,250        |
| Reserva                              | <u>(198,982)</u>   | <u>(243,710)</u>  |
| Total                                | <u>227,219,306</u> | <u>93,379,540</u> |

El Banco redimió inversiones de la categoría de costo amortizado por B/.65,085,000 (2024: B/.14,450,000), resultando una pérdida neta realizada por B/.1,347 (2024: una ganancia neta realizada de B/.99,347), que se incluye en el estado de resultados.

Títulos clasificados en el portafolio de inversiones por B/.0 (2024: B/.54,129,632.) se encuentran garantizando los financiamientos por pagar por B/.0 (2024: B/.48,277,328) y obligaciones por valores vendidos bajo acuerdo de recompra por B/.0 (2024: B/.7,425,790).

Las tasas de interés anual que devengaban los títulos a costo amortizado oscilaban entre 2.85% y 8.13% (2024: 1.96% y 10.49%).

La reserva para deterioro de inversiones medidas a costo amortizado se detalla a continuación:

|                                   | <b>2025</b>    |                 |                |                 |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
|                                   | <b>Etapa 1</b> | <b>Etapa 2</b>  | <b>Etapa 3</b> | <b>Total</b>    |
| Saldo al 1 de enero               | 89,813         | 153,897         | 0              | 243,710         |
| Nuevas inversiones adquiridas     | 33,819         | 0               | 0              | 33,819          |
| Inversiones canceladas y vencidas | (51,704)       | 0               | 0              | (51,704)        |
| Recálculo de cartera, neto        | <u>(2,226)</u> | <u>(24,617)</u> | <u>0</u>       | <u>(26,843)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre          | <u>69,702</u>  | <u>129,280</u>  | <u>0</u>       | <u>198,982</u>  |

|                                   | <b>2024</b>    |                 |                |                 |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
|                                   | <b>Etapa 1</b> | <b>Etapa 2</b>  | <b>Etapa 3</b> | <b>Total</b>    |
| Saldo al 1 de enero               | 326,912        | 193,554         | 0              | 520,466         |
| Nuevas inversiones adquiridas     | 14,928         | 0               | 0              | 14,928          |
| Inversiones canceladas y vencidas | (265,045)      | 0               | 0              | (265,045)       |
| Recálculo de cartera, neto        | <u>13,018</u>  | <u>(39,657)</u> | <u>0</u>       | <u>(26,639)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre          | <u>89,813</u>  | <u>153,897</u>  | <u>0</u>       | <u>243,710</u>  |

**Notas a los Estados Financieros**

**(9) Valores comprados bajo Acuerdo de Reventa**

Los valores comprados bajo acuerdo de reventa se detallan a continuación:

|                                | <u>2025</u>       | <u>2024</u>       |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Inversiones de deuda - privada | 14,190,000        | 10,000,000        |
| Intereses por cobrar           | 232,820           | 66,500            |
| Provisión                      | <u>(40,397)</u>   | <u>(0)</u>        |
| Total                          | <u>14,382,423</u> | <u>10,066,500</u> |

La reserva para deterioro de Valores comprados bajo Acuerdo de Reventa se detalla a continuación

|                               | <u>Etapa 1</u> | <u>Etapa 2</u> | <u>2025</u><br><u>Etapa 3</u> | <u>Total</u>  |
|-------------------------------|----------------|----------------|-------------------------------|---------------|
| Nuevas inversiones adquiridas | <u>40,397</u>  | <u>0</u>       | <u>0</u>                      | <u>40,397</u> |
| Saldo al 31 de diciembre      | <u>40,397</u>  | <u>0</u>       | <u>0</u>                      | <u>40,397</u> |

Los valores comprados bajo acuerdo de reventa están garantizados con bonos del tesoro de la República de Guatemala Serie 20112036045000AC, los cuales cotizan en el puesto de bolsa de Guatemala, cuyo valor nominal es de B/.20,900,000 con vencimiento al 21 de noviembre 2036 y tasa de interés de 4.50%.

**(10) Préstamos**

La cartera de préstamos por producto se presenta, por su monto bruto, a continuación:

|                                | <u>2025</u>        | <u>2024</u>        |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Sector local:</b>           |                    |                    |
| Consumo                        | 46,192,762         | 37,555,327         |
| Corporativo                    | 138,196,760        | 100,637,838        |
| Factoraje                      | 6,185,319          | 29,068,467         |
| Hipotecario residencial        | 104,557,538        | 75,562,248         |
| Entidades gubernamentales      | 698,837            | 16,286,082         |
| Intereses                      | <u>1,803,119</u>   | <u>2,302,467</u>   |
| <b>Total sector local</b>      | <u>297,634,335</u> | <u>261,412,429</u> |
| <b>Sector extranjero:</b>      |                    |                    |
| Consumo                        | 9,208,214          | 6,907,737          |
| Corporativo                    | 186,044,408        | 152,480,415        |
| Factoraje                      | 518,161            | 1,848,316          |
| Hipotecario residencial        | 1,305,712          | 1,219,839          |
| Instituciones financieras      | 5,122,410          | 0                  |
| Intereses                      | <u>1,314,236</u>   | <u>1,003,189</u>   |
| <b>Total sector extranjero</b> | <u>203,513,141</u> | <u>163,459,496</u> |
| <b>Total de préstamos</b>      | <u>501,147,476</u> | <u>424,871,925</u> |

**Notas a los Estados Financieros**

**(10) Préstamos, continuación**

Todos los préstamos tienen una tasa de interés con un componente fijo y un componente variable que se ajusta según condiciones del mercado.

Las tasas de interés anual de los préstamos oscilaban entre 1.25% y 24.00% (2024: 1.25% y 23%).

El movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos se detalla a continuación:

|                            | <b>2025</b>           |                       |                       |                     |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
|                            | <b><u>Etapa 1</u></b> | <b><u>Etapa 2</u></b> | <b><u>Etapa 3</u></b> | <b><u>Total</u></b> |
| <b><u>Préstamos</u></b>    |                       |                       |                       |                     |
| Saldo al 1 de enero        | 2,608,809             | 149,289               | 1,551,409             | 4,309,507           |
| Transferido a etapa 1      | 75,952                | (44,919)              | (31,033)              | 0                   |
| Transferido a etapa 2      | (36,939)              | 41,717                | (4,778)               | 0                   |
| Transferido a etapa 3      | (10,392)              | (27,988)              | 38,380                | 0                   |
| Remediación neta           | (67,859)              | 43,050                | 2,351,987             | 2,327,178           |
| Créditos nuevos            | 1,605,356             | 79,689                | 59,851                | 1,744,896           |
| Créditos cancelados        | (1,150,022)           | (39,658)              | (609,964)             | (1,799,644)         |
| Castigos                   | 0                     | 0                     | (2,356,093)           | (2,356,093)         |
| Recuperaciones de castigos | <u>0</u>              | <u>0</u>              | <u>794,895</u>        | <u>794,895</u>      |
| Saldo al 31 de diciembre   | <u>3,024,905</u>      | <u>201,180</u>        | <u>1,794,654</u>      | <u>5,020,739</u>    |

|                            | <b>2024</b>           |                       |                       |                     |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
|                            | <b><u>Etapa 1</u></b> | <b><u>Etapa 2</u></b> | <b><u>Etapa 3</u></b> | <b><u>Total</u></b> |
| <b><u>Préstamos</u></b>    |                       |                       |                       |                     |
| Saldo al 1 de enero        | 2,026,696             | 75,399                | 1,498,351             | 3,600,446           |
| Transferido a etapa 1      | 116,317               | (36,220)              | (80,097)              | 0                   |
| Transferido a etapa 2      | (30,096)              | 56,522                | (26,426)              | 0                   |
| Transferido a etapa 3      | (8,699)               | (13,154)              | 21,853                | 0                   |
| Remediación neta           | (304,332)             | 49,532                | 1,648,519             | 1,393,719           |
| Créditos nuevos            | 1,810,030             | 29,950                | 79,860                | 1,919,840           |
| Créditos cancelados        | (1,001,107)           | (12,740)              | (643,166)             | (1,657,013)         |
| Castigos                   | 0                     | 0                     | (2,044,576)           | (2,044,576)         |
| Recuperaciones de castigos | <u>0</u>              | <u>0</u>              | <u>1,097,091</u>      | <u>1,097,091</u>    |
| Saldo al 31 de diciembre   | <u>2,608,809</u>      | <u>149,289</u>        | <u>1,551,409</u>      | <u>4,309,507</u>    |

**(11) Valor Razonable de Instrumentos Financieros**

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

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(11) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(11) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

La siguiente tabla presenta el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros, incluyendo su nivel de jerarquía de valor razonable para instrumentos financieros medidos y no medidos a valor razonable. Esta tabla no incluye información sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable cuando su valor en libros se aproxima a su valor razonable.

| <u>2025</u>   | <u>Valor en libros</u> | <u>Valor Razonable</u> |                |                | <u>Total</u> |
|---|------------------------|------------------------|----------------|----------------|--------------|
|   |                        | <u>Nivel 1</u>         | <u>Nivel 2</u> | <u>Nivel 3</u> |              |
| <b>Activos financieros a valor razonable:</b>                                       |                        |                        |                |                |              |
| Inversiones en valores con cambio en otras utilidades integrales - títulos de deuda | 67,678,748             | 0                      | 67,678,748     | 0              | 67,678,748   |
| Inversiones en valores con cambio en resultados - títulos de deuda                  | 44,151,153             | 0                      | 34,151,153     | 10,000,000     | 44,151,153   |
| <b>Activos financieros a costo amortizado:</b>                                      |                        |                        |                |                |              |
| Valores comprados bajo acuerdo de reventa   | 14,382,423             | 0                      | 0              | 14,418,519     | 14,418,519   |
| Inversiones en valores – títulos de deuda, neto                                     | 227,219,306            | 0                      | 225,437,153    | 0              | 225,437,153  |
| Préstamos a costo amortizado  | 496,051,691            | 0                      | 0              | 438,541,148    | 438,541,148  |
| Cuentas por cobrar a costo amortizado   | 15,053,375             | 0                      | 0              | 14,899,533     | 14,899,533   |
| <b>Pasivos financieros a costo amortizado:</b>                                      |                        |                        |                |                |              |
| Depósitos de clientes a plazo   | 469,419,614            | 0                      | 0              | 467,254,903    | 467,254,903  |
| Financiamientos recibidos   | 1,545,978              | 0                      | 0              | 1,377,016      | 1,377,016    |
| Deuda subordinada   | 15,157,776             | 0                      | 0              | 16,678,701     | 16,678,701   |
| Arrendamientos financieros  | 2,224,014              | 0                      | 0              | 2,147,659      | 2,147,659    |

| <u>2024</u>   | <u>Valor en libros</u> | <u>Valor Razonable</u> |                |                | <u>Total</u> |
|---|------------------------|------------------------|----------------|----------------|--------------|
|   |                        | <u>Nivel 1</u>         | <u>Nivel 2</u> | <u>Nivel 3</u> |              |
| <b>Activos financieros a valor razonable:</b>                                       |                        |                        |                |                |              |
| Inversiones en valores con cambio en otras utilidades integrales - títulos de deuda | 151,727,402            | 2,514,897              | 149,212,505    | 0              | 151,727,402  |
| Inversiones en valores con cambio en resultados - títulos de deuda                  | 47,877,662             | 260,166                | 47,617,496     | 0              | 47,877,662   |
| <b>Activos financieros a costo amortizado:</b>                                      |                        |                        |                |                |              |
| Valores comprados bajo acuerdo de reventa   | 10,066,500             | 0                      | 0              | 10,046,670     | 10,046,670   |
| Inversiones en valores – títulos de deuda, neto                                     | 93,379,540             | 2,991,870              | 85,473,695     | 0              | 88,465,565   |
| Préstamos a costo amortizado  | 420,168,626            | 0                      | 0              | 383,256,007    | 383,256,007  |
| Cuentas por cobrar a costo amortizado   | 19,608,405             |                        |                | 19,717,055     | 19,717,055   |
| <b>Pasivos financieros a costo amortizado:</b>                                      |                        |                        |                |                |              |
| Depósitos de clientes a plazo   | 397,501,669            | 0                      | 0              | 396,132,783    | 396,132,783  |
| Financiamientos recibidos   | 51,061,523             | 0                      | 0              | 43,480,455     | 43,480,455   |
| Deuda subordinada   | 17,461,380             | 0                      | 0              | 19,398,414     | 19,398,414   |
| Arrendamientos financieros  | 2,430,887              | 0                      | 0              | 2,378,674      | 2,378,674    |
| Valores vendidos bajo acuerdo de recompra   | 7,425,790              | 0                      | 0              | 7,421,807      | 7,421,807    |

Se excluyen acciones por B/.22,908 (2024: B/.22,908), registradas a su costo de adquisición, debido a que no se pudo determinar un valor razonable por falta de información del mercado.

**Notas a los Estados Financieros**

**(11) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

Las inversiones en fondos se clasifican como medidas a valor razonable con cambios en resultados. Dichas inversiones fueron adquiridas durante el último trimestre del ejercicio por lo cual la Administración considera que el valor registrado al cierre del año constituye una aproximación adecuada a su valor razonable.

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración, los datos de entrada utilizados en los activos y pasivos no medidos al valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro del nivel 2 y 3:

| <b>Instrumento Financiero</b>  | <b>Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado</b>  |
|--|---|
| <b>Medidos a valor razonable:</b><br>Títulos de deuda y venta corta de valores | Flujos descontados con características de instrumentos similares y precios de mercados observables, utilizando curvas de rendimientos de valor relativo, análisis de mercado, matriz de precios y datos históricos.   |
| Préstamos y cuentas por cobrar   | Flujos de efectivo descontados:<br>El valor razonable para los préstamos y cuentas por cobrar representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable. |
| Depósitos de clientes a plazo, financiamientos recibidos y deuda subordinada.  | Flujos de efectivo descontados:<br>El valor de los flujos futuros es descontado utilizando una tasa de descuento, que representa la tasa de interés actual de mercado para financiamientos de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.  |

Para estas mediciones, el Banco ha establecido un marco de control en el cual incluye una revisión periódica por parte del Comité de Inversiones y la Junta Directiva, de la valuación del portafolio de inversiones en valores en su conjunto.

**(12) Mobiliario, Equipo y Mejoras**

A continuación, el movimiento y conciliación de mobiliario, equipo y mejoras:

|                                | <u>Terreno</u> | <u>Mejoras a Locales</u> | <u>Vehículos</u> | <u>2025<br/>Mobiliario y Equipo</u> | <u>Equipo de Seguridad</u> | <u>Total</u>     |
|--------------------------------|----------------|--------------------------|------------------|-------------------------------------|----------------------------|------------------|
| <b>Costo:</b>                  |                |                          |                  |                                     |                            |                  |
| Al inicio del año              | 474,195        | 1,089,836                | 146,260          | 1,055,802                           | 58,379                     | 2,824,472        |
| Adiciones                      | <u>0</u>       | <u>56,427</u>            | <u>0</u>         | <u>173,095</u>                      | <u>13,901</u>              | <u>243,423</u>   |
| <b>Al final del año</b>        | <u>474,195</u> | <u>1,146,263</u>         | <u>146,260</u>   | <u>1,228,897</u>                    | <u>72,280</u>              | <u>3,067,895</u> |
| <b>Depreciación acumulada:</b> |                |                          |                  |                                     |                            |                  |
| Al inicio del año              | 0              | 625,003                  | 41,861           | 834,260                             | 41,327                     | 1,542,451        |
| Gasto del año                  | <u>0</u>       | <u>115,218</u>           | <u>29,252</u>    | <u>116,567</u>                      | <u>5,351</u>               | <u>266,388</u>   |
| <b>Al final del año</b>        | <u>0</u>       | <u>740,221</u>           | <u>71,113</u>    | <u>950,827</u>                      | <u>46,678</u>              | <u>1,808,839</u> |
| <b>Valor en libros:</b>        |                |                          |                  |                                     |                            |                  |
| <b>31 de diciembre de 2025</b> | <u>474,195</u> | <u>406,042</u>           | <u>75,147</u>    | <u>278,070</u>                      | <u>25,602</u>              | <u>1,259,056</u> |

**BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

**(12) Mobiliario, Equipo y Mejoras, continuación**

|                                | <u>Terreno</u> | <u>Mejoras a Locales</u> | <u>Vehículos</u> | <u>2024</u><br><u>Mobiliario y Equipo</u> | <u>Equipo de Seguridad</u> | <u>Total</u>     |
|--------------------------------|----------------|--------------------------|------------------|---|----------------------------|------------------|
| <b>Costo:</b>                  |                |                          |                  |   |                            |                  |
| Al inicio del año              | 474,195        | 1,029,335                | 104,204          | 900,807                                   | 47,119                     | 2,555,660        |
| Adiciones                      | <u>0</u>       | <u>60,501</u>            | <u>42,056</u>    | <u>154,995</u>                            | <u>11,260</u>              | <u>268,812</u>   |
| <b>Al final del año</b>        | <u>474,195</u> | <u>1,089,836</u>         | <u>146,260</u>   | <u>1,055,802</u>                          | <u>58,379</u>              | <u>2,824,472</u> |
| <b>Depreciación acumulada:</b> |                |                          |                  |   |                            |                  |
| Al inicio del año              | 0              | 554,497                  | 20,319           | 723,707                                   | 38,106                     | 1,336,629        |
| Gasto del año                  | <u>0</u>       | <u>70,506</u>            | <u>21,542</u>    | <u>110,553</u>                            | <u>3,221</u>               | <u>205,822</u>   |
| <b>Al final del año</b>        | <u>0</u>       | <u>625,003</u>           | <u>41,861</u>    | <u>834,260</u>                            | <u>41,327</u>              | <u>1,542,451</u> |
| <b>Valor en libros:</b>        |                |                          |                  |   |                            |                  |
| <b>31 de diciembre de 2024</b> | <u>474,195</u> | <u>464,833</u>           | <u>104,399</u>   | <u>221,542</u>                            | <u>17,052</u>              | <u>1,282,021</u> |

**(13) Activos Intangibles, neto**

A continuación, el movimiento de activos intangibles, el cual está conformado de licencias y programas tecnológicos:

|                               | <u>2025</u>      | <u>2024</u>      |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año       | 248,331          | 296,628          |
| Adiciones                     | 371,223          | 237,728          |
| Amortización del año          | <u>(373,786)</u> | <u>(286,025)</u> |
| <b>Saldo al final del año</b> | <u>245,768</u>   | <u>248,331</u>   |

No se han reconocido pérdidas por deterioro en los activos intangibles.

**(14) Derechos de Uso, neto**

A continuación, el movimiento de activos por derechos de uso:

|                               | <u>2025</u>      | <u>2024</u>      |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año       | 2,054,481        | 2,316,450        |
| Adiciones                     | 181,596          | 116,335          |
| Amortización del año          | <u>(414,716)</u> | <u>(378,304)</u> |
| <b>Saldo al final del año</b> | <u>1,821,361</u> | <u>2,054,481</u> |

**(15) Otros Activos**

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

|   | <u>2025</u>       | <u>2024</u>       |
|---|-------------------|-------------------|
| Cuentas por cobrar a clientes, netas      | 15,053,375        | 19,907,047        |
| Depósitos en garantía                     | 131,481           | 136,705           |
| Fondo de cesantía                         | 855,722           | 700,778           |
| Gastos pagados por adelantado             | 93,033            | 96,926            |
| Comisiones diferidas, corredores de bolsa | 35,598            | 36,490            |
| Otros                                     | <u>3,024,743</u>  | <u>1,354,152</u>  |
| <b>Total</b>                              | <u>19,193,952</u> | <u>22,232,098</u> |

**Notas a los Estados Financieros**

**(15) Otros Activos, continuación**

Las cuentas por cobrar por producto se presentan a continuación:

|                                    | <u>2025</u>       | <u>2024</u>       |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Cuentas por cobrar</b>          |                   |                   |
| <b>Sector local:</b>               |                   |                   |
| Consumo                            | 894,444           | 387,726           |
| Corporativo                        | 2,318,430         | 3,231,199         |
| Intereses                          | <u>10,407</u>     | <u>23,004</u>     |
| <b>Total sector local</b>          | <u>3,223,281</u>  | <u>3,641,929</u>  |
| <b>Sector extranjero:</b>          |                   |                   |
| Corporativo                        | 11,927,625        | 16,377,206        |
| Intereses                          | <u>0</u>          | <u>0</u>          |
| <b>Total sector extranjero</b>     | <u>11,927,625</u> | <u>16,377,206</u> |
| <b>Provisión</b>                   | <u>(97,531)</u>   | <u>(112,088)</u>  |
| <b>Total de Cuentas por cobrar</b> | <u>15,053,375</u> | <u>19,907,047</u> |

Dentro de los otros activos se presentan cuentas por cobrar, netas por B/.15,053,375 (2024: B/.19,907,047), netas de reserva por B/.97,531 (2024: B/.112,088)

Las cuentas por cobrar a clientes tienen fecha de vencimiento a corto plazo entre los meses de enero de 2026 a marzo de 2026.

Las tasas de interés anual de las cuentas por cobrar oscilaban entre 6.50% y 7.25% (2024: 6.50% y 7.25%).

El movimiento de la reserva para pérdidas en cuentas por cobrar se detalla a continuación:

|                          | <u>2025</u>      |                |                |                  |
|--------------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
|                          | <u>Etapa 1</u>   | <u>Etapa 2</u> | <u>Etapa 3</u> | <u>Total</u>     |
| Saldo al 1 de enero      | 108,609          | 0              | 3,479          | 112,088          |
| Transferido a etapa 3    | (20)             | 0              | 20             | 0                |
| Remediación neta         | 24,523           | 0              | 1,056          | 25,579           |
| Créditos nuevos          | 67,282           | 0              | 0              | 67,282           |
| Créditos cancelados      | <u>(104,263)</u> | <u>0</u>       | <u>(3,155)</u> | <u>(107,418)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>96,131</u>    | <u>0</u>       | <u>1,400</u>   | <u>97,531</u>    |
|                          |                  |                |                |                  |
|                          | <u>2024</u>      |                |                |                  |
|                          | <u>Etapa 1</u>   | <u>Etapa 2</u> | <u>Etapa 3</u> | <u>Total</u>     |
| Saldo al 1 de enero      | 123,541          | 2,402          | 5,660          | 131,603          |
| Transferido a etapa 3    | (2,767)          | 0              | 2,767          | 0                |
| Remediación neta         | 2,826            | 0              | 712            | 3,538            |
| Créditos nuevos          | 108,286          | 0              | 0              | 108,286          |
| Créditos cancelados      | <u>(123,277)</u> | <u>(2,402)</u> | <u>(5,660)</u> | <u>(131,339)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>108,609</u>   | <u>0</u>       | <u>3,479</u>   | <u>112,088</u>   |

**Notas a los Estados Financieros**

**(16) Financiamientos Recibidos**

Los términos y condiciones de los financiamientos recibidos por el Banco se detallan a continuación:

|                           | <b>Tasa de<br/>Interés<br/>Nominal</b> | <b>Vencimiento</b> | <b>2025</b>             | <b>2024</b>              |
|---------------------------|--|--------------------|-------------------------|--------------------------|
| Apalancamiento financiero | 2.27%                                  | 2029               | 0                       | 4,442,499                |
| Apalancamiento financiero | 3.16%                                  | 2027               | 0                       | 10,000,000               |
| Apalancamiento financiero | 3.59%                                  | 2027               | 0                       | 4,302,060                |
| Apalancamiento financiero | 3.16%                                  | 2028               | 0                       | 6,526,750                |
| Apalancamiento financiero | 2.86%                                  | 2026               | 0                       | 594,925                  |
| Apalancamiento financiero | 2.95%                                  | 2027               | 0                       | 4,059,027                |
| Apalancamiento financiero | 2.61%                                  | 2028               | 0                       | 6,498,701                |
| Apalancamiento financiero | 2.17%                                  | 2028               | 0                       | 1,000,211                |
| Apalancamiento financiero | 2.54%                                  | 2026               | 0                       | 600,031                  |
| Apalancamiento financiero | 1.72%                                  | 2031               | 0                       | 800,508                  |
| Apalancamiento financiero | 2.30%                                  | 2028               | 0                       | 2,833,813                |
| Apalancamiento financiero | 3.33%                                  | 2031               | 0                       | 3,493,999                |
| Financiamiento            | 5.65%                                  | 2025               | 0                       | 3,124,805                |
| Financiamiento            | 1.50%                                  | 2027               | 1,538,461               | 2,307,692                |
| Intereses                 |  |                    | <u>7,517</u>            | <u>476,502</u>           |
| <b>Total</b>              |  |                    | <u><b>1,545,978</b></u> | <u><b>51,061,523</b></u> |

Al 31 de diciembre de 2025, no ha habido incumplimientos en el pago de capital e intereses en relación con los financiamientos por pagar y la línea de crédito, al igual que con las demás cláusulas contractuales significativas.

Al 31 de diciembre de 2025, la entidad no mantiene financiamientos garantizados con títulos del portafolio de inversiones, 2024 (B/.48,277,328) y estaban respaldados por títulos con un valor en libros de B/.54,129,632 (véase Nota 8).

**(17) Deuda Subordinada**

La deuda subordinada se detalla como sigue:

|                           | <b>2025</b>              | <b>2024</b>              |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| LAFISE Group Panamá, Inc. | 3,750,000                | 4,750,000                |
| BlueOrchard Microfinance  | 2,500,000                | 3,750,000                |
| Symbiotics, S.A.          | 8,750,000                | 8,750,000                |
| Intereses                 | <u>157,776</u>           | <u>211,380</u>           |
| <b>Total</b>              | <u><b>15,157,776</b></u> | <u><b>17,461,380</b></u> |

**Notas a los Estados Financieros**

**(17) Deuda Subordinada, continuación**

El Banco mantiene vigente un contrato de deuda subordinada con su casa matriz, derivado de un acuerdo de préstamo entre LAFISE Group Panamá, Inc. y la Overseas Private Investment Corporation (OPIC). Dicha obligación, con vencimiento final en agosto de 2029, devenga una tasa de interés revisable trimestralmente y se amortiza mediante abonos de capital periódicos de acuerdo con el calendario pactado. A la fecha de estos estados financieros, el Banco cumple puntualmente con las condiciones y el esquema de pagos establecidos en dicho contrato.

La deuda subordinada adquirida en diciembre de 2018 con BlueOrchard Microfinance Fund contempla un plan de amortización anual que inició en diciembre de 2024 y concluye en 2027. La tasa de interés se determina sumando un margen de 7.36% a la tasa Term SOFR de 6 meses. El Banco se encuentra al día en sus obligaciones de capital e intereses, asegurando el cumplimiento del contrato hasta su vencimiento.

La deuda subordinada con Symbiotics S.A., por un valor global de B/.8,750,000, se divide en dos tramos de B/.7,500,000 y B/.1,250,000 respectivamente, ambos con vencimiento en mayo de 2031. Esta facilidad financiera genera intereses semestrales a una tasa de 6.43% más el margen de la Term SOFR, con el pago del principal programado a la fecha de vencimiento. A la fecha de estos estados financieros, el Banco cumple puntualmente con el servicio de la deuda y las cláusulas contractuales.

**(18) Arrendamientos Financieros**

El Banco arrienda sucursales bancarias, espacio para ATMs, depósitos, estacionamientos, impresoras. A continuación, se presenta la información de los arrendamientos en los cuales el Banco es arrendatario.

Pasivo por Arrendamiento

**Análisis de vencimientos - Flujos de efectivo contractuales no descontados**

|   | <b><u>2025</u></b>      | <b><u>2024</u></b>      |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Menos de un año   | 467,938                 | 435,620                 |
| De uno a cinco años   | 1,605,135               | 1,605,136               |
| Más de cinco años   | <u>751,341</u>          | <u>1,161,163</u>        |
| <b>Total pasivo por arrendamiento sin descontar al final del año</b>                    | <b><u>2,824,414</u></b> | <b><u>3,201,919</u></b> |
| Pasivo por arrendamiento incluido en el estado de situación financiera al final del año | <u>2,224,014</u>        | <u>2,430,887</u>        |

**Monto reconocido en el estado de resultados**

|  | <b><u>2025</u></b> | <b><u>2024</u></b> |
|--|--------------------|--------------------|
| Gasto de interés por pasivos por arrendamientos          | <u>(178,324)</u>   | <u>(193,581)</u>   |
| Gastos relacionados con los arrendamientos a corto plazo | <u>(74,184)</u>    | <u>(66,014)</u>    |

**Notas a los Estados Financieros**

**(18) Arrendamientos Financieros, continuación**

**Arrendamiento Financiero, continuación**  
**Montos reconocidos en el estado de flujos de efectivo**

|   | <u>2025</u>      | <u>2024</u>    |
|---|------------------|----------------|
| Salida total de efectivo por arrendamientos, neta | <u>(206.873)</u> | <u>221.107</u> |

Al 31 de diciembre de 2025, el total de efectivo por arrendamientos reconocidos en el estado de flujo de efectivo comprende la porción del pago a principal como actividad de financiamiento por B/.206,873 (2024: B/.221,107), la porción de intereses por B/.178,324 (2024: B/.193,581) y la porción de los arrendamientos a corto plazo por B/.74,184 (2024: B/.66,014) como actividad de operación.

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

Al 31 de diciembre de 2025, el Banco mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascienden a B/.0 (2024: B/.7,425,790) con vencimiento en octubre 2025 y tasa de interés del 5.2%. Estas obligaciones estaban garantizadas con valores de inversión por B/.0 (2024 B/.8,210,455) (Véase nota 8). El detalle de la obligación por operaciones de recompra a costo amortizado se presentan a continuación:

|  | <u>2025</u> | <u>2024</u>      |
|--|-------------|------------------|
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra | 0           | 7,094,321        |
| Intereses acumulados por pagar             | <u>0</u>    | <u>331,469</u>   |
|  | <u>0</u>    | <u>7,425,790</u> |

**(20) Otros Pasivos**

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

|                                       | <u>2025</u>       | <u>2024</u>       |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Operaciones por liquidar ACH          | 396,256           | 1,274,815         |
| Cheques de gerencia y certificados    | 5,940,077         | 3,512,130         |
| Anticipo de clientes "Factoring"      | 621,077           | 2,279,338         |
| Operaciones pendientes por liquidar   | 2,224,822         | 1,109,139         |
| Prestaciones laborales                | 2,432,897         | 2,040,169         |
| Operaciones pendientes                | 570,799           | 1,802,040         |
| Cuentas por pagar a proveedores       | 245,783           | 498,960           |
| Contingencias legales (Nota 24)       | 4,810             | 4,810             |
| Gastos acumulados                     | 1,183,335         | 1,293,452         |
| Cajeros automáticos y puntos de venta | <u>545,249</u>    | <u>308,623</u>    |
| <b>Totales</b>                        | <u>14.165.105</u> | <u>14.123.476</u> |

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(21) Capital y Reservas**  
**Acciones Comunes**

La composición de las acciones comunes de capital se resume así:

|   | <u>2025</u>              | <u>2024</u>              |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Acciones autorizadas, con valor nominal de B/.10,000 por acción | <u>2,000</u>             | <u>2,000</u>             |
| Acciones emitidas y pagadas totalmente                          | <u>1,550</u>             | <u>1,550</u>             |
| <b>Valor en libros de acciones al final del período</b>         | <b><u>15,500,000</u></b> | <b><u>15,500,000</u></b> |

- **Reserva de Valor Razonable**

Comprende los cambios netos acumulativos en el valor razonable de las inversiones valoradas con cambios en otras utilidades integrales. Al 31 de diciembre 2025, representan una pérdida neta no realizada por B/. 421,012 (2024: B/.2,835,780), hasta que el instrumento sea dado de baja a través de una venta, redimido, o el instrumento se haya deteriorado.

- **Reservas Regulatorias**

Al 31 de diciembre de 2025, las reservas regulatorias están compuestas de provisión dinámica B/.8,084,280 (2024: B/.6,552,581), reserva colectiva de préstamos, mención especial B/.720,245 (2024: B/.102,767) y reserva para bienes adjudicados B/.876,991 (2024: B/.1,261,222).

- **Provisión Dinámica:** se constituye según criterios prudenciales sobre todas las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, según lo establecido en el Acuerdo No. 004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos. La misma corresponde a una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reservas regulatorias en el estado de cambios en el patrimonio y se asigna de las utilidades no distribuidas.

- **Riesgo País:** 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 Banco o sus clientes hacen negocios. El riesgo país comprende entre otros el riesgo de transferencia, el riesgo político y el riesgo soberano.

- **Riesgo de transferencia.** Es la incapacidad general de los deudores en un país determinado para cumplir con sus obligaciones financieras, debido a la falta de disponibilidad de la moneda en la cual está denominada la obligación, independientemente de la condición financiera particular del deudor respectivo.
- **Riesgo político.** Se refiere entre otros, a la posibilidad de guerra, disturbios civiles y otras situaciones de índole netamente políticas.
- **Riesgo soberano.** Es la posibilidad de que el deudor soberano en un país determinado no pueda o no esté dispuesto a cumplir sus obligaciones financieras.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(22) Comisiones por Servicios Bancarios, Neto**

El detalle de los ingresos y gastos por comisiones se presenta a continuación:

|  | <u>2025</u>      | <u>2024</u>      |
|--|------------------|------------------|
| <b>Ingresos por comisiones:</b>                          |                  |                  |
| Giros y transferencias                                   | 2,224,037        | 1,933,842        |
| Tarjetas de crédito                                      | 4,620,768        | 2,236,947        |
| Depósitos a la vista                                     | 148,387          | 128,524          |
| Manejo de fideicomisos                                   | 82,562           | 62,576           |
| Cartas de crédito y cobranzas                            | 225,268          | 78,567           |
| Cancelación anticipada                                   | 31,562           | 3,993            |
| Compra y venta de divisas                                | 2,115            | 3,575            |
| Participación en préstamo sindicado                      | 210,028          | 183,283          |
| Otros  | <u>450,391</u>   | <u>1,737,825</u> |
| <b>Totales</b>   | <u>7,995,118</u> | <u>6,369,132</u> |
| <b>Gastos por comisiones:</b>                            |                  |                  |
| Negocios referidos por nuevos clientes                   | 419,105          | 244,612          |
| Tarjetas de crédito                                      | 3,839,539        | 2,914,377        |
| Servicios bancarios                                      | 2,204,927        | 379,510          |
| Fideicomisos   | 132,441          | 126,674          |
| Manejo de carteras de inversiones                        | 1,746,115        | 1,360,273        |
| Financiamientos  | <u>35,476</u>    | <u>50,284</u>    |
| <b>Totales</b>   | <u>8,377,603</u> | <u>5,075,730</u> |
| <b>Total de comisiones por servicios bancarios netos</b> | <u>(382,485)</u> | <u>1,293,402</u> |

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(23) Salarios, Gastos de Personal y Otros Gastos**

El detalle de los salarios, gastos de personal y otros gastos se presenta a continuación:

|   | <u>2025</u>       | <u>2024</u>      |
|---|-------------------|------------------|
| <b>Salarios y gastos de personal:</b>         |                   |                  |
| Salarios                                      | 7,395,025         | 6,436,277        |
| Prestaciones laborales                        | 1,089,883         | 902,272          |
| Prima de antigüedad e indemnización           | 475,146           | 410,399          |
| Capacitación                                  | 73,557            | 63,421           |
| Uniformes                                     | 2,162             | 694              |
| Participación en utilidades                   | 777,000           | 1,010,000        |
| Otros   | <u>430,285</u>    | <u>388,016</u>   |
| <b>Totales</b>                                | <u>10,243,058</u> | <u>9,211,079</u> |
| <b>Otros gastos:</b>                          |                   |                  |
| Impuestos varios, distintos de renta          | 846,335           | 862,006          |
| Mantenimiento                                 | 1,059,128         | 759,401          |
| Alquileres otros                              | 74,182            | 66,014           |
| Comunicación                                  | 168,497           | 194,656          |
| Luz y agua                                    | 115,215           | 131,095          |
| Pasajes y fletes, hospedajes                  | 227,797           | 163,407          |
| Transporte y combustible                      | 139,979           | 143,668          |
| Seguros                                       | 90,860            | 94,477           |
| Materiales y papelería                        | 67,210            | 87,841           |
| Aseo y limpieza                               | 58,939            | 57,133           |
| Millas de tarjetas de crédito                 | 379,920           | 192,875          |
| Refrigerios empleados y reuniones gerenciales | 62,981            | 53,909           |
| Cuota y suscripción                           | 128,358           | 51,051           |
| Otros   | <u>275,828</u>    | <u>249,935</u>   |
| <b>Totales</b>                                | <u>3,695,229</u>  | <u>3,107,468</u> |

**(24) Compromisos y Contingencias**

En el curso normal de sus operaciones, el Banco mantiene instrumentos financieros con riesgos fuera del balance para suplir las necesidades financieras de sus clientes. Estos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito, carta promesa de pago, líneas de crédito y garantías bancarias que involucran, en diferentes grados, elementos de riesgo de crédito.

Las promesas de pago son compromisos en que el Banco acepta realizar el pago una vez que se cumplan ciertas condiciones, las cuales tienen un vencimiento máximo de doce (12) meses y se utilizan principalmente para desembolsos de préstamos hipotecarios, líneas de crédito comerciales y tarjetas de crédito. Aunque estos montos incluyen saldos disponibles de las líneas de crédito otorgadas a clientes, el Banco no ha experimentado, y no anticipa, que todos los clientes ejerzan la totalidad de las líneas de crédito disponibles en ningún momento específico. Generalmente, el Banco tiene el derecho de modificar los términos de estas líneas de crédito en cualquier momento. Las políticas y procedimientos del Banco en el otorgamiento de créditos contingentes son las mismas que aquellas utilizadas al extender préstamos. La administración no anticipa que el Banco incurrirá en pérdidas materiales resultantes de créditos contingentes en beneficio de clientes.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(24) Compromisos y Contingencias, continuación**

Los instrumentos financieros con riesgo crediticio fuera del estado de situación financiera se detallan a continuación:

|                        | <u>2025</u>        | <u>2024</u>        |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| Cartas de crédito      | 3,311,046          | 3,601,176          |
| Cartas promesa de pago | 14,154,593         | 21,697,232         |
| Líneas de crédito      | <u>154,157,291</u> | <u>136,480,485</u> |
| <b>Totales</b>         | <u>171,622,930</u> | <u>161,778,893</u> |

La reserva para contingencias legales se resume a continuación (Véase Nota 20):

|                       | <u>2025</u>  | <u>2024</u>  |
|-----------------------|--------------|--------------|
| Contingencias legales | <u>4,810</u> | <u>4,810</u> |
| <b>Totales</b>        | <u>4,810</u> | <u>4,810</u> |

Al 31 de diciembre de 2025, se mantiene una provisión por B/.4,810 productos de reclamos legales interpuestos en contra del Banco sobre casos categorizados como probables, más intereses y costos legales.

**(25) Impuesto**

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco constituido en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, inclusive el período terminado el 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con las regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a 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 y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

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 resulta mayor entre:

- a. La renta neta gravable calculada por el método tradicional, o
- b. La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%), que representa el Cálculo Alternativo de Impuesto sobre la Renta (CAIR).

De acuerdo a la Ley 52 del 28 de agosto de 2012, las estimadas del impuesto sobre la renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de junio, septiembre y diciembre de cada año.

**Notas a los Estados Financieros**

**(25) Impuesto, continuación**

El detalle de los gastos de impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

|   | <u>2025</u>           | <u>2024</u>           |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Impuesto sobre la renta corriente:</b>     |                       |                       |
| Impuesto sobre la renta, estimado             | 405,141               | 906,553               |
| <b>Impuesto sobre la renta diferido:</b>      |                       |                       |
| Origen y reversión de diferencias temporarias | <u>(29,239)</u>       | <u>(150,300)</u>      |
| <b>Gasto de impuesto sobre la renta</b>       | <u><u>375,902</u></u> | <u><u>756,253</u></u> |

La conciliación de la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y la renta gravable se presenta a continuación:

|  | <u>2025</u>           | <u>2024</u>           |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta               | 7,476,036             | 9,316,401             |
| Ingresos extranjeros, exentos, no gravables y de fuente extranjera | (42,680,499)          | (31,787,606)          |
| Costos y gastos no deducibles y de fuente extranjera               | <u>36,708,070</u>     | <u>25,496,215</u>     |
| Renta neta gravable  | <u>1,503,607</u>      | <u>3,025,010</u>      |
| Gasto de impuesto sobre la renta, estimado                         | <u><u>375,902</u></u> | <u><u>756,253</u></u> |

Al 31 de diciembre de 2025, la tasa efectiva del impuesto sobre la renta es 5.02% (2024: 8.11%).

El impuesto sobre la renta diferido activo, neto se presenta a continuación:

|                                    | <u>Activo</u>         | <u>2025</u><br><u>Pasivo</u> | <u>Neto</u>           |
|------------------------------------|-----------------------|------------------------------|-----------------------|
| Reserva para pérdidas en préstamos | <u>813,089</u>        | <u>0</u>                     | <u>813,089</u>        |
| <b>Totales</b>                     | <u><u>813,089</u></u> | <u><u>0</u></u>              | <u><u>813,089</u></u> |
|                                    |                       | <u>2024</u>                  |                       |
|                                    | <u>Activo</u>         | <u>Pasivo</u>                | <u>Neto</u>           |
| Reserva para pérdidas en préstamos | <u>783,850</u>        | <u>0</u>                     | <u>783,850</u>        |
| <b>Totales</b>                     | <u><u>783,850</u></u> | <u><u>0</u></u>              | <u><u>783,850</u></u> |

La administración hizo sus estimaciones de impuesto sobre la renta diferido, activo y pasivo, utilizando la tasa impositiva que se espera que aplique al realizar estos impuestos diferidos.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(25) Impuesto, continuación**

La conciliación del impuesto sobre la renta diferido del año se presenta a continuación:

| <u>2025</u>                        | <u>Saldo inicial</u> | <u>Reconocimiento en resultados</u> | <u>Saldo final</u> |
|------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|--------------------|
| Reserva para pérdidas en préstamos | 783,850              | 29,239                              | 813,089            |
| <b>Totales</b>                     | <u>783,850</u>       | <u>29,239</u>                       | <u>813,089</u>     |

| <u>2024</u>                        | <u>Saldo inicial</u> | <u>Reconocimiento en resultados</u> | <u>Saldo final</u> |
|------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|--------------------|
| Reserva para pérdidas en préstamos | 633,550              | 150,300                             | 783,850            |
| <b>Totales</b>                     | <u>633,550</u>       | <u>150,300</u>                      | <u>783,850</u>     |

Con base en los resultados actuales y proyectados, la administración del Banco considera que habrá ingresos gravables suficientes para absorber los impuestos diferidos.

**(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables**

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de Panamá se describen a continuación:

*(a) Ley Bancaria*

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

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

*Regulaciones que incluyen registros contables*

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

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

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% |

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.

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

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

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

- *Acuerdo No. 004-2013* de fecha 28 de mayo de 2013, el cual establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del 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. 004-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudoso o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

**Notas a los Estados Financieros**

**(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

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

En caso de existir un exceso de provisión específica, calculada conforme a este Acuerdo, sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades 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.

La tabla a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y las reservas para pérdidas en préstamos en base al Acuerdo No. 004-2013:

|                         | <u>2025</u>        |                         |                  |                  |                      | <u>Total</u>       |
|-------------------------|--------------------|-------------------------|------------------|------------------|----------------------|--------------------|
|                         | <u>Normal</u>      | <u>Mención Especial</u> | <u>Subnormal</u> | <u>Dudoso</u>    | <u>Irrecuperable</u> |                    |
| Préstamos corporativos  | 325,344,859        | 5,226,866               | 215,628          | 5,022,247        | 956,295              | 336,765,895        |
| Préstamos al consumidor | 154,775,956        | 2,766,342               | 296,253          | 499,123          | 2,926,551            | 161,264,225        |
| Intereses               | <u>2,906,302</u>   | <u>131,976</u>          | <u>1,799</u>     | <u>76,026</u>    | <u>1,253</u>         | <u>3,117,356</u>   |
| <b>Totales</b>          | <u>483,027,117</u> | <u>8,125,184</u>        | <u>513,680</u>   | <u>5,597,396</u> | <u>3,884,099</u>     | <u>501,147,476</u> |
| Reserva específica      | <u>0</u>           | <u>449,813</u>          | <u>218,618</u>   | <u>483,901</u>   | <u>1,498,283</u>     | <u>2,650,615</u>   |
|                         | <u>2024</u>        |                         |                  |                  |                      | <u>Total</u>       |
|                         | <u>Normal</u>      | <u>Mención Especial</u> | <u>Subnormal</u> | <u>Dudoso</u>    | <u>Irrecuperable</u> |                    |
| Préstamos corporativos  | 288,698,875        | 5,110,738               | 737,217          | 5,327,194        | 447,094              | 300,321,118        |
| Préstamos al consumidor | 115,942,440        | 2,318,444               | 233,967          | 188,114          | 2,562,185            | 121,245,150        |
| Intereses               | <u>2,859,215</u>   | <u>390,515</u>          | <u>3,526</u>     | <u>52,397</u>    | <u>4</u>             | <u>3,305,657</u>   |
| <b>Totales</b>          | <u>407,500,530</u> | <u>7,819,697</u>        | <u>974,710</u>   | <u>5,567,705</u> | <u>3,009,283</u>     | <u>424,871,925</u> |
| Reserva específica      | <u>0</u>           | <u>826,609</u>          | <u>398,283</u>   | <u>637,674</u>   | <u>896,689</u>       | <u>2,759,255</u>   |

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

Por otro lado, con base al Acuerdo No. 008-2014 que modifica algunos artículos del Acuerdo No. 004-2013, se suspende el reconocimiento de ingresos por intereses en base a los días de atraso en el pago de principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia según lo siguiente:

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

El Banco tiene la política para propósitos regulatorios de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses estén atrasados en más de noventa días, a menos que en opinión de la administración, con base en la evaluación de la condición financiera del prestatario, colaterales u otros factores, el cobro total del capital y los intereses correspondientes sea probable.

Los préstamos en estado de no acumulación de intereses ascendían a B/.4,639,449 (2024: B/.3,767,445) y mantenían interés por B/.561,054. (2024: B/. 504,634).

La comparación de la cartera de préstamos según vencimiento por clasificación, en base al Acuerdo No. 004-2013 es así:

|                         | <u>Vigentes</u>    | <u>Morosos</u>   | <u>2025</u><br><u>Vencidos</u> | <u>Total</u>       |
|-------------------------|--------------------|------------------|--------------------------------|--------------------|
| Préstamos corporativos  | 334,682,437        | 1,055,376        | 1,028,082                      | 336,765,895        |
| Préstamos al consumidor | 154,474,468        | 3,178,390        | 3,611,367                      | 161,264,225        |
| Intereses               | <u>2,991,295</u>   | <u>126,061</u>   | <u>0</u>                       | <u>3,117,356</u>   |
| <b>Totales</b>          | <u>492,148,200</u> | <u>4,359,827</u> | <u>4,639,449</u>               | <u>501,147,476</u> |

|                         | <u>Vigentes</u>    | <u>Morosos</u>   | <u>2024</u><br><u>Vencidos</u> | <u>Total</u>       |
|-------------------------|--------------------|------------------|--------------------------------|--------------------|
| Préstamos corporativos  | 299,405,888        | 20,065           | 895,165                        | 300,321,118        |
| Préstamos al consumidor | 115,857,156        | 2,515,714        | 2,872,280                      | 121,245,150        |
| Intereses               | <u>3,135,470</u>   | <u>170,187</u>   | <u>0</u>                       | <u>3,305,657</u>   |
| <b>Totales</b>          | <u>418,398,514</u> | <u>2,705,966</u> | <u>3,767,445</u>               | <u>424,871,925</u> |

**Provisión Dinámica**

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

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta o disminuye 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 de Bancos.

La provisión dinámica del Banco es de B/. 8,084,280 (2024: B/.6,552,581).

*(b) Índice de Adecuación de Capital*

Promulgación del Acuerdo No. 001-2015 donde se establecen las *Normas de Adecuación de Capital Aplicables a los Bancos y a los Grupos Bancarios*, Acuerdo No. 003-2016 (modificado por el Acuerdo No. 008-2016) que establece las *Normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte* y las circulares Nros. 0058-2016 y 0072-2016 relacionadas con estos Acuerdos, se derogaron los Acuerdos No. 004-2009 y No. 005-2008. La aplicación de estos Acuerdos entró en vigencia para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2016, con algunas excepciones de ciertos artículos que para ser aplicados a partir del 1 de enero de 2017. La aplicación de estos nuevos Acuerdos dio origen a cambios relevantes como:

- Clasificación de los fondos de capital regulatorio, estableciendo conceptos nuevos como capital primario (ordinario y adicional)
- Características adicionales para cumplimiento con el capital primario e inclusión de nuevos componentes de ese capital primario, tales como: ganancias o pérdidas no realizadas por inversiones disponibles para la venta, ajustes de conversión de subsidiarias en el extranjero, entre otros.
- Incorporación como ajustes regulatorios los rubros de activos por impuestos diferidos, reserva de cobertura de flujos de efectivo, acciones en tesorería, entre otros.
- Concepto de coeficiente de apalancamiento
- Aplicación para todos los niveles cuando exista Grupo Financiero (Banco, subsidiarias y Compañías tenedoras de Bancos).
- Establecimiento de nuevos factores de ponderación a los activos financieros (Efectivo, Inversiones, Cartera de Préstamo, etc.).
- Establecimiento de conceptos adicionales de garantías admisibles.

*(c) Cálculo de Conservación de Capital*

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

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

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

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

|                                       | <b>Índice y Colchón de Conservación de Capital (en Porcentaje)</b> |                                   |   |
|---------------------------------------|--|-----------------------------------|---|
|                                       | <b>Capital Primario<br/>Ordinario</b>                              | <b>Capital Primario<br/>Total</b> | <b>Capital (Regulatorio)<br/>Total Mínimo</b> |
| Mínimo                                | 4.5%   | 6.0%                              | 8.0%  |
| Colchón de<br>Conservación            | 2.5%   |                                   |   |
| Mínimo más Colchón<br>de Conservación | 7.0%   | 8.5%                              | 10.5%   |

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

El presente Acuerdo empezará a regir a partir de 1 de julio de 2024.

**(d) Cartera de Negociación**

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

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

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

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

El Banco ha definido políticas y procedimientos que contemplan límites y existe proceso para mantener informada a la Junta Directiva y a la Gerencia superior, como parte integral del proceso de gestión de riesgos de la entidad. A continuación, se detalla por tipo de posición el valor del requerimiento de capital por riesgo de mercado de la cartera de negociación, según lo define el Acuerdo No. 003-2018, modificado por Acuerdo No. 006-2019, y las ganancias no realizadas durante el período terminado el 31 de diciembre de 2025:

| <u>Tipo de Instrumentos</u>    | <u>Fecha de vencimiento</u> | <u>Valor de Mercado</u> | <u>Ganancia No realizada</u> |
|--------------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------------------|
| Títulos de deuda - corporativo | Jul-2033                    | 6,188,277               | (114,270)                    |
| Títulos de deuda - gobierno    | Nov-2026                    | 27,897,6812             | (82,867)                     |
| Fondos mutuos                  | Abr-2026                    | 10,000,000              | 0                            |
| Acciones                       | N/A                         | 22,908                  | 0                            |

El requerimiento de capital para estos instrumentos al 31 de diciembre de 2025 es de B/.11,211,185.

Años  
40

The logo features the number '40' in a large, white, serif font. The word 'Años' is written in a smaller, white, sans-serif font above the '0'. To the right of the '0' is a square graphic composed of a grid of white lines, with a white silhouette of Mexico overlaid on it.

lafise.com

