

MEMORIA ANUAL

2024

CONTENIDO

I. Mensaje del Presidente	3
II. Mensaje del Director País	4
III. Junta Directiva	5
a. Estructura del Grupo Financiero	6
b. Gestión Integral de Riesgos	7
IV. Empresas que Componen el Grupo Financiero	10
a. Pacific Bank	11
i. Nuestra Historia	12
ii. Estructura de Gobernanza	13
iii. Junta Directiva	14
iv. Principales Logros	16
v. Gestión Social y Cultural	17
vi. Principales Indicadores	19
vii. Cifras Relevantes	20
viii. Calificación de Riesgos	21
ix. Resultados Financieros	22
b. Atlántida Casa de Valores	24
i. Nuestra Historia	25
ii. Estructura de Gobernanza	26
iii. Resultados Financieros	27
c. Atlántida Administradora de Inversiones y Subsidiarias	29
i. Nuestra Historia	30
ii. Estructura de Gobernanza	31
iii. Resultados Financieros	32
V. Anexos	34
a. Estados Financieros de Atlántida Overseas Investments, S.A. y Subsidiarias	35
Estados Financieros Consolidados e Información de Consolidación	38

Mensaje del Presidente

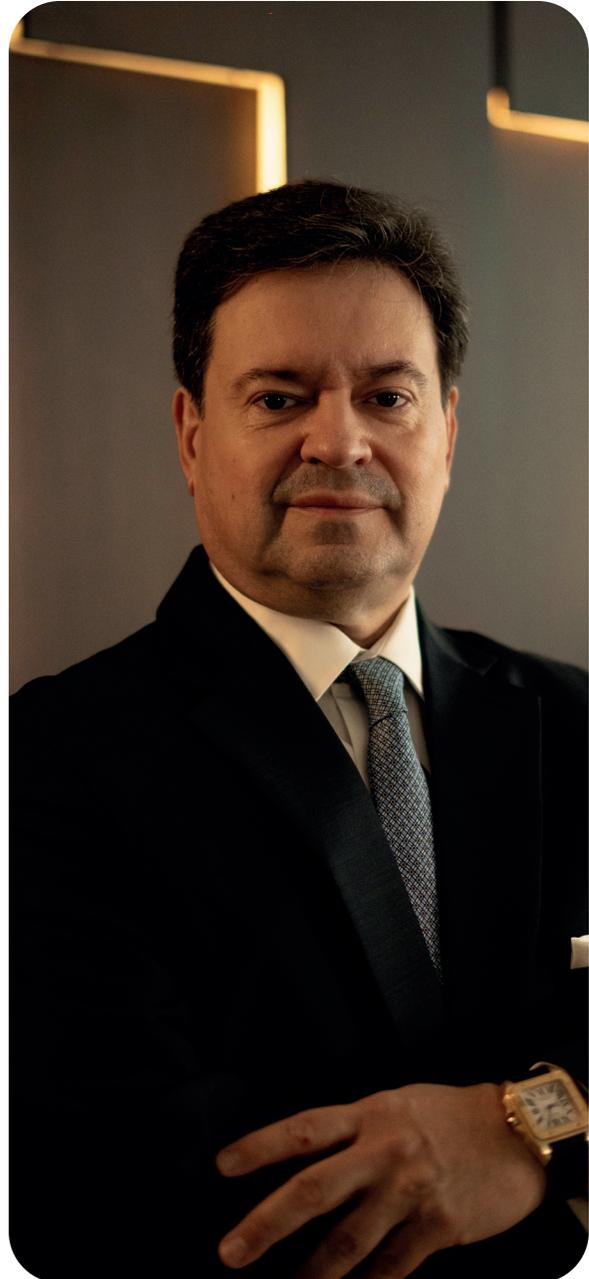
Estimados accionistas

El 2024 ha sido un año en el cual Panamá enfrentó grandes retos, generados tanto por condiciones locales como internacionales y que impactaron en los entornos políticos y económicos.

En el plano político, el país se abocó a una contienda electoral para escoger nuevo ejecutivo y renovar el órgano legislativo, en donde más allá de los resultados partidistas, el ganador indiscutible es la democracia.

Sin embargo, los años de alternancia del ejecutivo, ha producido históricamente una ralentización en las actividades económicas, la cual ha coincidido con el primer año del cese de operaciones de la mina de cobre, una prolongada sequía que impuso restricciones al tránsito de naves por el Canal de Panamá y la disminución en las actividades de construcción. Mientras que en el plano internacional se destaca la disminución del crecimiento económico en la región, el incremento en la volatilidad de los mercados y al aumento en las tensiones geopolíticas. La aparición en conjunto de estos factores ha incidido para que la economía panameña creciera en términos reales en 2.9%, contrastando adversamente con el 7.4% de expansión en el 2023.

Pese a este entorno retador, Atlantida Overseas Investments, S.A. logró resultados significativos como la utilidad neta de US\$1.2 millones y el crecimiento en activos 91.3% con relación a los registrados en 2023, con niveles adecuados de liquidez y suficiencia de capital que nos da la seguridad de enfrentar los retos que nos depara en los próximos años, apalancado en nuestro capital humano y en la solidez de los fundamentos de la economía panameña.



Guillermo Bueso Anduray
Presidente de Junta Directiva

Mensaje del Director País

Estimados accionistas

El país presenta tendencias en el largo plazo favorables dado sus bajos niveles de inflación y los resultados positivos que mantienen en su producción, en la atracción de inversiones extranjeras y en la continuidad, en la prestación de servicios estratégicos al comercio mundial y a las finanzas regionales. Ello preserva el atractivo del país como polo comercial y financiero, en especial como eje de infraestructura financiera fundamental, especialmente para la región adyacente.

De esta manera, se mantienen invariables y sólidos los fundamentos de la economía panameña, por lo que las actuales dificultades internas del país son superables y transitorias; aunque no hay un manual perfecto para gestionar un mundo en transición, si sabemos que la prudencia y la fortaleza institucional son esenciales para superar la incertidumbre prevaleciente y sobre todo, la confianza en la creación de una red única regional que permita amplificar las economías de escala que posee el Grupo.



Fernando de Mergelina

Director País

III. Junta Directiva

Guillermo Bueso Anduray

Presidente



MBA por la Vanderbilt University, Owen Graduate School of Management, Nashville, TN; Master in Business Administration.

MBF, Corporate Finance and MIS Instituto Finafrica Milano, Italia, Master in Development Banking and International Finance.

Presidente Ejecutivo de Banco Atlántida Honduras, desde marzo 2010 a la fecha.

Presidente de varias empresas y Fundaciones en Honduras de Grupo Financiero Atlántida.

Norma Cerrato

Secretaria



Abogada con especialidad en Derecho Mercantil y con dos maestrías, una en Relaciones Internacionales (UCA) y la otra en Procesos de Integración Regional (UNAN-LEÓN-Alcalá de Henares), graduada CUM LAUDE; con experiencia en estas áreas por más de 26 años.

Graduada de la 1ª Promoción de Arbitraje Internacional de la Cámara de Comercio de Bogotá, Colombia. Con estudios de postgrado en Solución Alternativa de Conflictos, materias que también ha impartido a nivel universitario.

Fernando de Mergelina

Vicepresidente



Master in Financial Services, de ESADE.

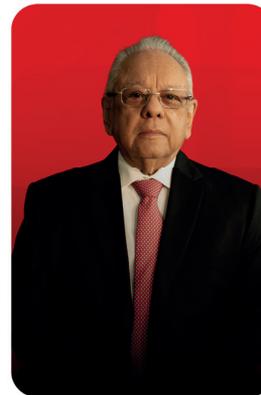
Licenciado en Derecho de la Universidad de Murcia.

Desarrolló su conocimiento del sector financiero dentro de un importante banco español, BBVA, donde ocupó puestos de alta dirección durante un período de 18 años, en Alemania y España.

Como miembro del equipo de varios proyectos, participó activamente en las negociaciones con los clientes (gobiernos) del BM, el BID y el FMI.

José Faustino Laínez

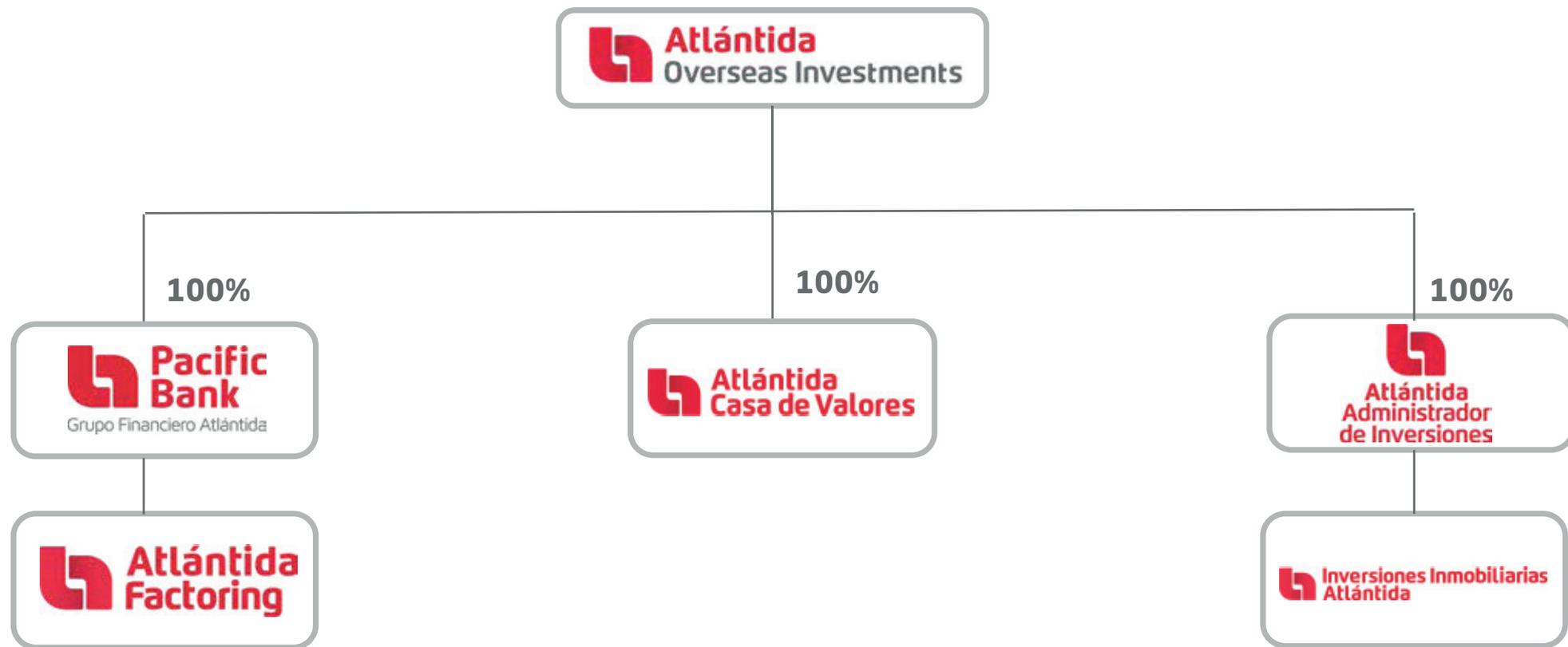
Tesorero



Licenciado en Ciencias Jurídicas y Sociales de la Universidad Nacional Autónoma de Honduras.

Título de Abogado y Notario extendido por la Corte Suprema de Justicia de Honduras. Ha sido profesor en la Facultad de Ciencias Jurídicas y Sociales y en la Maestría de Administración de Empresas de la Universidad Nacional Autónoma de Honduras, así como en la Maestría de Administración de Empresas de La Universidad Tecnológica Centroamericana (UNITEC) y en la Universidad Católica de Honduras.

a) Grupo Financiero en Panamá



b. Gestión Integral de Riesgos

La Unidad de Gestión Integral de Riesgos es responsable de consolidar la medición de todos los riesgos a los que está expuesto el Grupo Financiero.

El Grupo Financiero realiza una gestión integral de sus riesgos, que incluye la identificación, medición, monitoreo, control e información de todos los riesgos materiales que enfrentan, incluyendo la gestión de los riesgos derivados de las transacciones intra-grupo.

El Grupo Financiero gestiona los riesgos de crédito, contraparte, mercado, liquidez, operacional, país, estratégico, contagio, reputacional y aquellos otros que identifique la Superintendencia, que a nivel consolidado afecten al Grupo Financiero.

La identificación y medición de los riesgos es fundamental en la cultura de Gestión Integral de Riesgos de Atlántida Overseas Investments. La correcta clasificación de los riesgos permite al Grupo Financiero gestionarlos de manera ordenada, asignando roles claros a la estructura organizacional encargada de su administración.

Los riesgos a los que está expuesto el Grupo Financiero se agrupan en Riesgos Financieros, Riesgos Operacionales y Riesgos Estratégicos.



Gestión de Riesgos Financieros

Los riesgos que se clasifican en esta categoría se refieren a la inminencia de un eventual deterioro de los activos o de los resultados del Grupo Financiero.

- **Riesgo de Crédito**

Responsable de establecer los objetivos y políticas para la gestión integral de riesgos, así como límites de exposición al riesgo de Pacific Bank.

- **Riesgo de Mercado**

Son los riesgos de pérdida derivados de movimientos adversos en los precios de los productos en los mercados financieros donde se mantengan posiciones, con relación a las operaciones de la cartera de negociación. El mismo comprende principalmente el riesgo de precio, riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio.

- **Riesgo de Liquidez**

Apoya a la Junta Directiva en definir, dar seguimiento y controlar las políticas generales de la gestión de activos, pasivos y administración de riesgos como riesgo liquidez, mercado y tasa de interés.

- **Riesgo de Concentración**

Alto nivel de exposición que podría causar pérdidas en el Grupo Financiero las cuales pudieran afectar la solvencia o capacidad de mantener sus operaciones. Las concentraciones de riesgo pueden surgir en los activos, pasivos u operaciones fuera de balance.

- **Riesgo de Contraparte**

Posibilidad de que en un contrato financiero del cual el Grupo Financiero sea parte, cualquier contraparte sea incapaz de cumplir con

cualquiera de sus obligaciones financieras, haciendo que el Grupo Financiero incurra en una pérdida.

- **Riesgo País**

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas ocasionadas por efectos adversos en el entorno económico, social, político o por desastres naturales de los países donde el Grupo Financiero o sus clientes hacen negocios. El riesgo país comprende entre otros el riesgo de transferencia, el riesgo político y el riesgo soberano.

Gestión de Riesgos Operacionales

Los riesgos que se clasifican en esta categoría se refieren a la inminencia de un evento que puede impactar negativamente los resultados del Grupo Financiero.

- **Riesgo Legal**

El riesgo legal surge también de actuaciones malintencionadas, negligentes o involuntarias que afectan la formalización, efectividad o ejecución de contratos o transacciones.

- **Riesgo Normativo**

Es la posibilidad de incurrir en pérdida como resultado del incumplimiento de normas, regulaciones o procedimientos, así como por efecto de estipulaciones contractuales.

- **Riesgo de Prevención de BC/FT /FPADM**

Es la posibilidad de pérdidas financieras o daños colaterales a las que se puede exponer el Grupo Financiero al ser utilizado directamente o a través de sus operaciones como instrumento para el blanqueo de capitales de procedencia ilícita y/o

canalización de recursos hacia la realización de actividades terroristas; o cuando se pretenda el ocultamiento de activos provenientes de dichas actividades. El riesgo de LD/FT/PADM se materializa a través de sus riesgos asociados, el Legal, Reputacional, Operativo y de Contagio.

- **Riesgo de Tecnología de la Información**

Es la posibilidad de pérdidas económicas derivadas de un evento relacionado con la infraestructura tecnológica, el acceso o uso de la tecnología, que afecta el desarrollo de los procesos del negocio y la gestión de riesgos del Grupo Financiero, al atacar contra la confidencialidad, integridad, disponibilidad, eficiencia, confiabilidad, cumplimiento u oportunidad de la información.

- **Riesgo de Fraude**

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por conductas irregulares o mal intencionadas para obtener ganancias de forma ilícita por parte de empleados del Grupo Financiero o de terceras personas.

- **Riesgo Operativo**

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones del recurso humano, de los procesos, de la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos.

Gestión de Riesgos Estratégicos

Los riesgos que se clasifican en esta categoría se refieren a la incidencia de decisiones o situaciones en los resultados, reputación o buen nombre del Grupo Financiero.

- **Riesgo de Estrategia**

Posibilidad de incurrir en pérdidas por decisiones de las altas autoridades del Grupo Financiero asociadas a la creación de ventajas competitivas sostenibles. Se encuentra relacionado a fallas o debilidades en el análisis del mercado, tendencias e incertidumbres del entorno, competencias claves del Grupo Financiero y en el proceso de generación e innovación de valor.

- **Riesgo Reputación**

Es el riesgo que una acción, situación, transacción, o inversión pueda reducir la confianza en la integridad y competencia de los clientes, accionistas, empleados o público en general.

- **Riesgo de Contagio**

Es la posibilidad de pérdida que el Grupo Financiero pueda sufrir directa o indirectamente debido a ocurrencias adversas en empresas de su propio grupo económico, o de empresas que realicen actividades similares en la plaza de su ubicación o en el sistema financiero de otro país.

- **Riesgo Ambiental**

Es el riesgo de que alguna acción del Grupo Financiero tenga un impacto en el medio ambiente. Adicionalmente, el Grupo Financiero procura que sus clientes aborden con responsabilidad las cuestiones relacionadas como la contaminación, la salud, la inocuidad y la calidad de sus productos.

- **Riesgo Relacionado al Clima**

Son los actuales o posibles impactos negativos que pueden surgir del cambio climático o de los esfuerzos por mitigar el cambio climático.

Estos impactos incluyen las consecuencias económicas y financieras en una entidad u organización. Estos riesgos pueden clasificarse en físicos, de transición y de responsabilidad.

IV. Empresas que Componen el Grupo Financiero



MEMORIA ANUAL
2024

Nuestra Historia

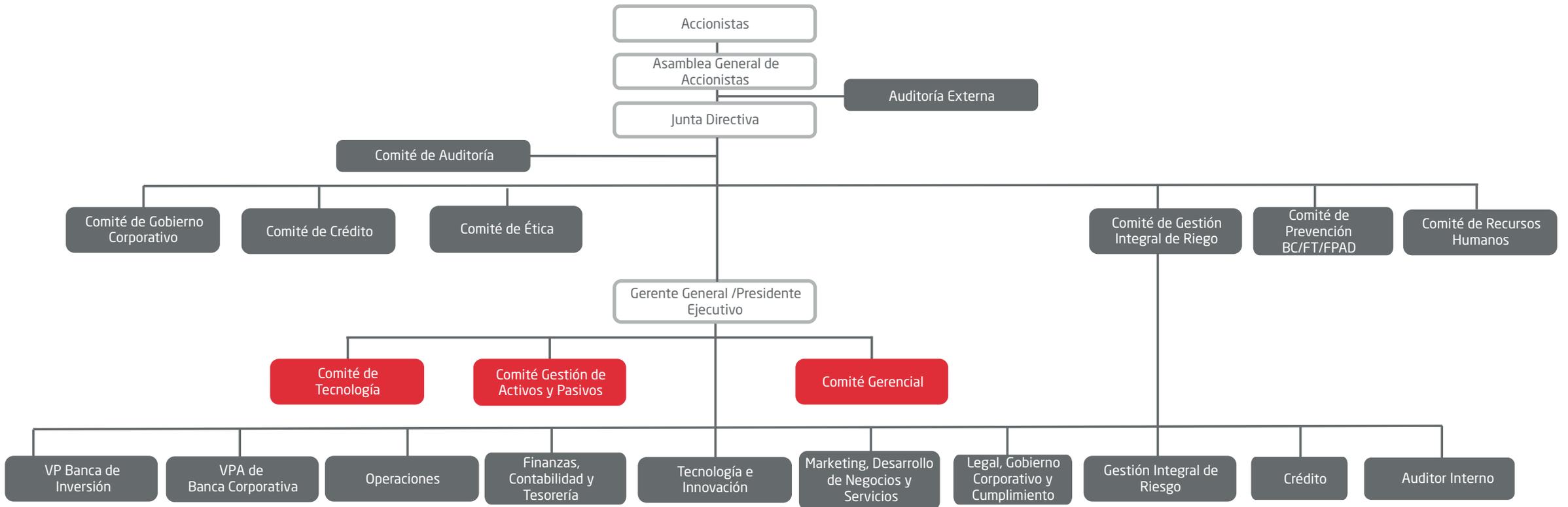
Pacific Bank, S.A., (Anteriormente Banco del Pacífico) opera desde 1980 en el Centro Bancario Internacional de Panamá actualmente bajo licencia general. En el año 2018 un grupo de empresarios ecuatorianos decidió adquirir y administrar el banco en vista de las oportunidades que ofrece el mercado panameño.

A finales de diciembre 2022 el Grupo Financiero Atlántida adquiere el 80% de las acciones de Pacific Bank y al cierre de enero 2023 ya posee el 100% del Banco. Se ratificó una nueva Junta Directiva que incluye a banqueros de larga trayectoria y reputación intachable, y se mantienen los dos Directores Independientes.

El 11 de julio de 2024 se constituyó Atlantida Fatoring, S.A. subsidiaria de Pacific Bank, con el objetivo de ampliar la oferta de servicios a nuestro clientes.



Estructura de Gobernanza



Junta Directiva

Fernando de Mergelina

Director/ Presidente



Master in Financial Services, de ESADE.

Licenciado en Derecho de la Universidad de Murcia.

Desarrolló su conocimiento del sector financiero dentro de un importante banco español, BBVA, donde ocupó puestos de alta dirección durante un período de 18 años, en Alemania y España.

Como miembro del equipo de varios proyectos, participó activamente en las negociaciones con los clientes (gobiernos) del BM, el BID y el FMI.

Norma Cerrato

Directora/ Secretaria



Abogada con especialidad en Derecho Mercantil y con dos maestrías, una en Relaciones Internacionales (UCA) y la otra en Procesos de Integración Regional (UNAN-LEÓN-Alcalá de Henares), graduada CUM LAUDE; con experiencia en estas áreas por más de 26 años.

Graduada de la 1ª Promoción de Arbitraje Internacional de la Cámara de Comercio de Bogotá, Colombia. Con estudios de postgrado en Solución Alternativa de Conflictos, materias que también ha impartido a nivel universitario.

Guillermo Bueso Anduray

Director/ Vicepresidente



MBA por la Vanderbilt University, Owen Graduate School of Management, Nashville, TN: Master in Business Administration.

MBF, Corporate Finance and MIS Instituto Finafrica Milano, Italia, Master in Development Banking and International Finance.

Presidente Ejecutivo de Banco Atlántida Honduras, desde marzo 2010 a la fecha.

Presidente de varias empresas y Fundaciones en Honduras de Grupo Financiero Atlántida.

Ilduara Guerra de Bonilla

Directora / Tesorera



Licenciada en Ciencias Económicas de la Universidad Nacional Autónoma de Honduras

Cursos y diplomados en Comercio Internacional, Banca Internacional, Alta Gerencia y Gestión Bancaria.

Factoraje Internacional, Gobierno Corporativo, Financiamiento Externo, Financiamientos de Energía Renovable y Eficiencia Energética, Bonos Verdes, Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo, Remesas familiares.

Gabriel Delgado

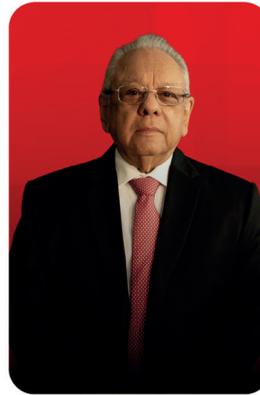
Director



Master e Administración de Empresas en el Instituto Centroamericano de Administración de Empresas (INCAE)
Licenciado en Administración de Empresas en la Universidad Nacional de Honduras (UNAH)
Cursos y certificaciones en malware y ataques de phishing, sistema integral de riesgos y congreso latinoamericano de recursos humanos.

José Faustino Laínez

Director



Licenciado en Ciencias Jurídicas y Sociales de la Universidad Nacional Autónoma de Honduras. Título de Abogado y Notario extendido por la Corte Suprema de Justicia de Honduras. Ha sido profesor en la Facultad de Ciencias Jurídicas y Sociales y en la Maestría de Administración de Empresas de la Universidad Nacional Autónoma de Honduras, así como en la Maestría de Administración de Empresas de la Universidad Tecnológica Centroamericana (UNITEC) y en la Universidad Católica de Honduras.

Jaime de Gamboa

Director Independiente



Administrador de Empresas del Colegio de Estudios Superiores de Administración, Especialización en Finanzas de la Universidad Eafit, ha desempeñado diversas funciones en diferentes empresas como Representante Legal, Director, Asesor financiero, Socio Consultor, Administrador y Presidente.

Isis Lourdes Guevara de Correoso

Director Independiente



Ha desarrollado una sólida trayectoria profesional de más de 25 años en el sector financiero, consolidándose como una experta en auditoría interna y cumplimiento normativo. Su recorrido se caracteriza por una progresión constante en roles de creciente responsabilidad dentro de reconocidas instituciones bancarias a nivel regional. A lo largo de su carrera, ha demostrado un profundo conocimiento de los procesos bancarios, una sólida comprensión de los marcos regulatorios y una capacidad excepcional para liderar equipos multidisciplinarios. Su trayectoria se destaca por su compromiso con la excelencia, su enfoque en la mejora continua y su capacidad para adaptarse a entornos cambiantes.



Principales Logros

En el transcurso del año, hemos implementado una serie de mejoras estratégicas con el objetivo de fortalecer la experiencia de nuestros clientes, modernizar nuestros canales de atención y optimizar los procesos clave. Estas acciones responden a nuestro compromiso continuo con la transformación digital, la eficiencia operativa y la cercanía con nuestros usuarios.

-  La incorporación de un diseño renovado en la web institucional, moderna e intuitiva que facilita la búsqueda y acceso de nuestros productos y servicios.
-  Facilitamos a nuestros prospectos clientes realizar estimaciones precisas sobre sus rendimientos, promoviendo una toma de decisiones más informada a través de una calculadora digital.
-  Reducimos significativamente el tiempo de registro y mejoramos la experiencia de nuestros clientes al incorporar un formulario simplificado.
-  Mejoramos la comunicación directa, segmentada y relevante con nuestros clientes fortaleciendo nuestro vínculo a través del email marketing.
-  Creamos un espacio para ofrecer contenido de valor, educación financiera y noticias relevantes para nuestros clientes.

Estas acciones representan un sólido paso hacia la consolidación de un modelo de atención más ágil, eficiente y orientado a las necesidades reales de nuestros clientes. Continuaremos trabajando con la misma dedicación para seguir brindando soluciones financieras que generen valor y confianza en cada etapa.

Gestión Social y Cultural

- **Nuestro compromiso con la niñez panameña Proyecto “Destellos de Esperanza”**



Para Pacific Bank, es un verdadero honor poder contribuir a una causa tan trascendental. La oportunidad de iluminar el camino de niños y familias a través de este proyecto no solo es un privilegio, sino también una responsabilidad que asumimos con el mayor compromiso.

Nos unimos al Club Activo 20-30 de Panamá Pacífico en su proyecto Destellos de Esperanzas quienes nos brindaron la oportunidad para contribuir a este impacto y por inspirarnos a seguir avanzando con la misma pasión y dedicación.

Nos enorgullece profundamente formar parte de esta transformación positiva, que demuestra el poder del trabajo conjunto y la solidaridad y tuvo como objetivo organizar jornadas quirúrgicas, brindando atención a niños que han estado en lista de espera durante años en el Hospital del Niño.



- **Fiesta de Navidad, niños de Veracruz**

En Pacific Bank, la Navidad es más que una celebración. Es un compromiso con la niñez panameña.

En esta ocasión, tuvimos el honor de compartir con los niños de Veracruz, con amor y dedicación, los pequeños vivieron una experiencia mágica llena de juegos, dulces y regalos que iluminaron sus ojos. Es un honor poder contribuir al bienestar de los más pequeños y hacer de estas fiestas un tiempo de esperanza y felicidad. ¡La magia de la navidad está en compartir felicidad!



- **Resaltando el valor del patrimonio cultural que nos conecta**

Desde Pacific Bank, nos unimos a la Embajada de Honduras en Panamá para celebrar las fiestas patrias y destacas el patrimonio cultural que une a nuestras naciones. Esta colaboración es un reflejo de nuestra visión de apoyar el arte y las tradiciones que conectan a las comunidades, promoviendo la integración cultural y social.



- **Nos unimos a la iniciativa “Mi Primer Empleo” en colaboración con MITRADEL**

Este programa tiene como objetivo brindar oportunidades laborales a los jóvenes, ayudándoles a dar sus primeros pasos en el mundo laboral. Creemos en el potencial de las nuevas generaciones y estamos comprometidos en fomentar su desarrollo profesional.

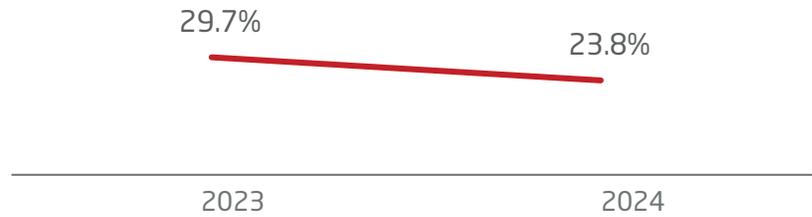
A través de capacitaciones, pasantías y contrataciones, estamos trabajando para crear un impacto positivo en nuestra comunidad ¡juntos construiremos un futuro más brillante!



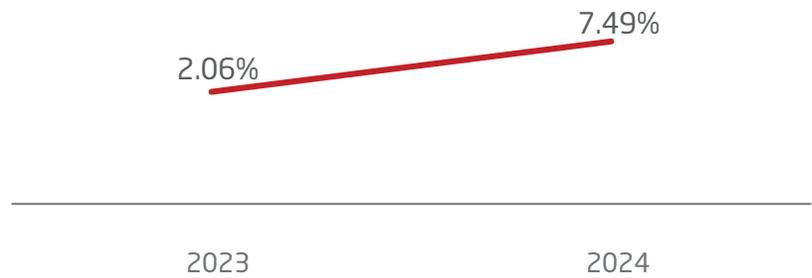
Principales Indicadores



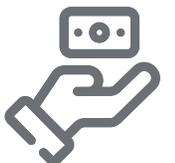
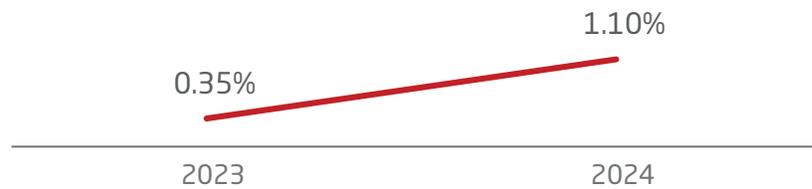
Índice de Adecuación de Capital



ROE



ROA

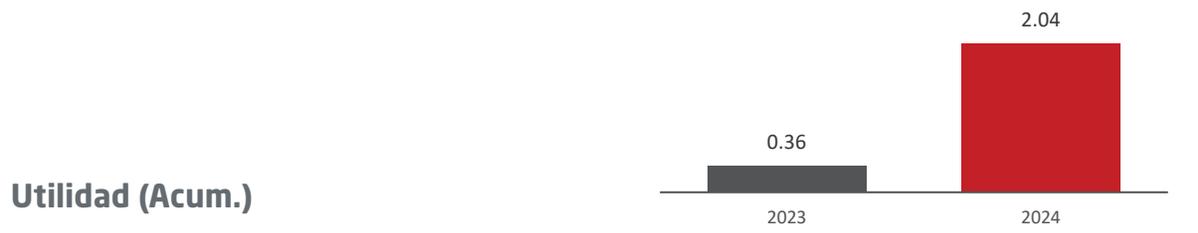


Coeficiente de Liquidez





Cifras Relevantes





Nuestra Calificación

¡Orgullosos de Nuestra calificación PAA- "Perspectiva Estable"

Nuestra calificación representa:

- ✓ Fortaleza Financiera
- ✓ Buena capacidad de pago
- ✓ Factores de protección satisfactorios

Calificación del 07 de mayo de 2024

PCR

PACIFIC
CREDIT
RATING

PAA-
"Perspectiva Estable"



Resultados Financieros

Balance General Pacific Bank, S.A.

	2024	2023
Activos		
Efectivo	147,372	94,543
Depósitos en banco:		
A la vista	13,564,680	4,361,958
A plazo	13,342,891	16,973,068
Total de depósitos en bancos	26,907,571	21,335,026
Total de efectivo y depósitos en bancos a costo amortizado	27,054,943	21,429,569
Inversiones en valores	16,831,012	19,148,606
Préstamos	191,938,304	82,715,267
Menos:		
Reservas para pérdidas en préstamos	- 317,456	- 1,030,786
Préstamos a costo amortizado	191,620,848	81,684,481
Mobiliario y equipo	2,341,461	181,178
Otros activos	918,987	928,175
Total de activos	238,767,251	123,372,009

	2024	2023
Pasivos y patrimonio		
Depósitos de clientes:		
A la vista	13,203,647	4,148,181
De ahorros	6,302,177	3,871,994
A plazo	187,262,798	80,572,965
Total de depósitos de clientes	206,768,622	88,593,140
Pasivos por arrendamientos	1,759,282	26,398
Otros pasivos	1,930,744	8,591,473
Total de pasivos	210,458,648	97,211,011
Patrimonio:		
Acciones comunes	29,250,100	29,250,100
Reservas para valuación de inversiones	64,459	74,939
Déficit acumulado:		
Requerimiento de provisiones regulatorias	2,636,722	1,868,781
Déficit acumulado, considerando requerimiento de provisiones regulatorias	- 3,642,678	- 4,882,944
Total de déficit acumulado	- 1,005,956	- 3,014,163
Total de patrimonio	28,308,603	26,160,998
Total de pasivo y patrimonio	238,767,251	123,372,009

Estado de Resultado Pacific Bank, S.A.

Estado de Resultados	2024	2023
Ingresos por intereses		
Préstamos	14,952,975	5,403,464
Depósitos en bancos	956,246	1,299,762
Inversiones en valores	1,119,830	601,181
Total de ingresos por intereses	17,029,051	7,304,407
Gastos por intereses		
Depósitos	8,561,690	2,805,057
Pasivo por arrendamientos	71,322	4,088
Total de gastos por intereses	8,633,012	2,809,145
Ingresos netos por intereses	8,396,039	4,495,262
Pérdidas por (reversión de):		
Deterioro en préstamos	58,034	58,627
Deterioro en valor a VRCOUI	13,141	10,517
Deterioro en depósitos en bancos	976	-
Ingreso neto por intereses después de deterioro	8,323,888	4,427,670
Otros ingresos (gastos):		
Pérdida en instrumentos financieros, neta	-	-
comisiones por servicios	56,872	45,553
Gastos por comisiones y otros gastos	-	141,721
Otros	159,565	37,214
Total de otros ingresos	74,716	-
Gastos generales y administrativos		
Salarios y otros gastos de personal	2,556,361	1,798,571
Depreciación	486,803	126,027
Otros	3,289,676	2,033,004
Total de gastos generales y administrativos	6,332,840	3,957,602
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	2,065,764	358,410
Impuesto sobre la renta estimado	28,278	-
Utilidad del año	2,037,486	358,410



**Atlántida
Casa de Valores**

MEMORIA ANUAL
2024

Nuestra Historia

Atlántida Casa de Valores, S.A. es una Sociedad domiciliada en ciudad de Panamá, autorizada y regulada por la Superintendencia del Mercado de Valores; opera como un HUB Financiero Regional, para brindar soluciones de Inversión Global y de Estructuraciones de Capital y Deuda a los clientes, principalmente a Inversionistas Corporativos e Institucionales en toda la región.

La Casa de Valores obtiene la licencia de Puesto de Bolsa bajo Resolución No. 257-2024-CUMP-C del 30 de octubre de 2024, en la cual queda autorizada para iniciar operaciones como Puesto de Bolsa a partir del 6 de noviembre de 2024.

La Casa de Valores como Puesto de Bolsa es Agente Colocador de la Emisión de Valores Corporativos de hasta US\$50,000,000.00 que comprende Valores Comerciales Negociables ("VCNs") y Bonos Corporativos de PACIFIC BANK, S.A. y Agente de Pago, Registro y Transferencia. También es Colocador de Valores y Puesto de Bolsa de CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAIS, S.A y de CORPORACION INTERAMERICANA vPARA EL FINANCIAMIENTO DE INFRAESTRUCTURA, S.A. (CIFI).

Al 31 de diciembre de 2024, La Casa de Valores mantenía en custodia activos bajo administración que ascendían a un total de \$14,853,214. La Casa de Valores ofrece los servicios de intermediación de valores, administración discrecional y no discrecional de portafolios, asesoramiento sobre estructura de Capital, sobre estrategia de inversiones, fusiones o adquisiciones, Agente de Pago, Registro y Transferencia.

ii. Estructura de Gobernanza





Resultados Financieros

Balance General Atlántida Casa de Valores, S.A.

<u>Activos</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Depósitos en bancos:	515,716	517,757
Inversiones en valores	227,675	0
Mobiliario y equipos	3,378	4,136
Otros activos	176,602	72,401
Total de activos	923,371	594,294
<u>Pasivos y patrimonio</u>		
Pasivos		
Cuentas por pagar	3,930	1,248
Provisiones laborales	8,261	859
Total de pasivos	12,191	2,107
Patrimonio		
Capital social pagado	1,200,150	700,000
Reserva de valor razonable	6,321	0
Utilidades no distribuida	-295,291	-107,813
Total de patrimonio	911,180	592,187
Total de pasivos y patrimonio	923,371	594,294

Estado de Resultado Atlántida Casa de Valores, S.A.

Estado de Resultados	2024	2023
Ingresos (gastos) comisiones		
Comisiones ganadas por ejecución de transacciones	76,392	0
Comisiones ganadas por custodia y administración	40,035	0
Gastos de comisiones por manejo de custodia	-15,885	0
Ingreso de comisiones, neto	100,542	0
Otros ingresos sobre instrumentos financieros		
Intereses ganados sobre depósitos en bancos	1,132	932
Intereses ganados sobre inversiones en valores a VRCOUI	5,728	0
Ganancias netas sobre inversiones en valores VRGR	2,886	0
Total de otros ingresos	9,746	932
Utilidad en operaciones	110,288	932
Gastos generales y administrativos:		
Salarios y otros beneficios de personal	127,045	8,813
Impuestos varios	1,853	4,976
Depreciación de mobiliario y equipo	841	0
Otros gastos	168,027	94,956
Total de gastos generales y administrativos	297,766	108,745
Pérdida neta	-187,478	-107,813
Otras utilidades integrales		
Partidas que son o pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados:		
Movimiento en la reserva de valor razonable de instrumentos de deuda a VRCOUI		
Cambio neto en el valor razonable	6,321	0
Total de utilidades integrales	-181,157	-107,813



Atlántida
Administrador de Inversiones

MEMORIA ANUAL
2024

Nuestra Historia

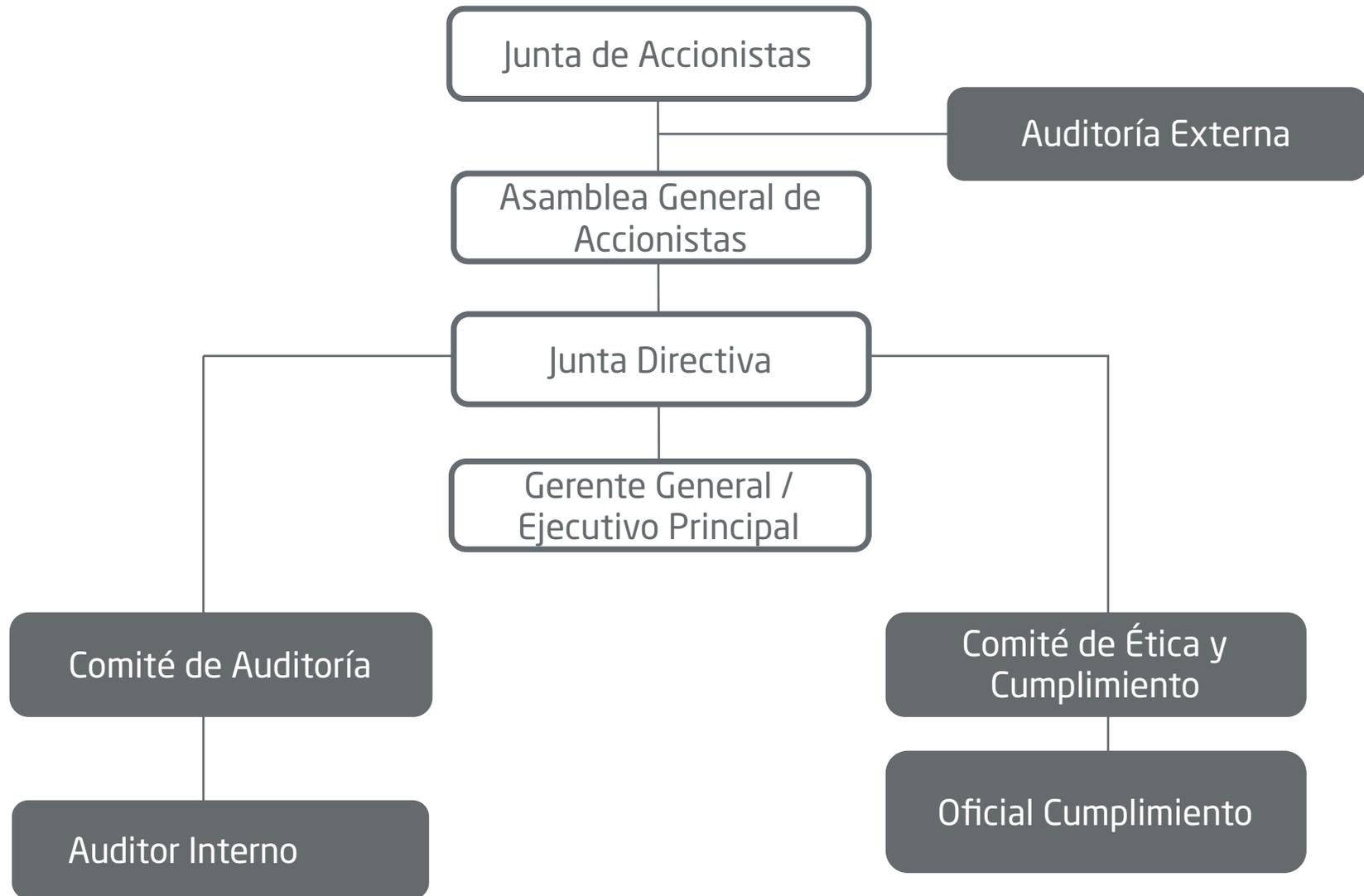
Atlántida Administrador de Inversiones, S.A. con domicilio en la Ciudad de Panamá, República de Panamá, es una sociedad anónima constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá mediante Escritura Pública No. 8,115 del 26 de julio de 2023 e inscrita en la Sección Mercantil del Registro Público de Panamá al Folio Electrónico No. 155740657 el día 28 de julio de 2023. Es una Entidad regulada y supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y autorizada para operar como Administradora de Inversiones el 09 de agosto de 2023 mediante Resolución SMV 312-2023. Inicia sus Operaciones Administrativas el 13 de septiembre de 2023 y obtiene la autorización por parte del Regulador para su inicio de Operaciones, el 01 de febrero de 2024. Su principal actividad es la Administración de Inversiones.

Atlántida Administrador de Inversiones, S.A. se consolida operativamente con el apoyo de Atlántida Capital, S.A. (El Salvador) en la definición de sus procesos operativos. Su principal objetivo, la consolidación de la estructuración y puesta en marcha de cuatro (4) Sociedades de Inversión. La primera de ellas, Atlántida Multi-Assets Growth Fund, S.A. (\$) logra el día 31 de diciembre de 2024 mediante Resolución SMV identificada con el número 433-24 la aprobación de registro del Fondo como Sociedad de Inversión Cerrada y tan solo se afinan detalles para su salida formal al Mercado. Con respecto a las restantes tres (3) Sociedades de Inversión, Renta Fija, Multi-Assets en Lempiras e Inmobiliaria, se sigue trabajando en firme de modo de lograr su aprobación y puesta en marcha en el transcurso del año 2025. En complemento Atlántida Administrador de Inversiones, S.A. tiene previsto ofrecer sus servicios como Estructurador y Administrador a terceras Sociedades de Inversión alternas a las del Grupo.

El 08 de mayo 2024, adquiere el 100% de acciones de la subsidiaria Inversiones Inmobiliarias Atlántida Panamá, S. A.



Estructura de Gobernanza





Resultados Financieros

Balance General Atlántida Administrador de Inversiones, S.A.

<u>Activos</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Depósitos en bancos	245,767	592,875
Inversiones en valores	106,716	
Mobiliario y equipos	6,934	2,325
Propiedades de inversión	3,811,281	
Otros activos	32,288	
Total de activos	4,202,986	595,200
Pasivos y patrimonio		
Pasivos:		
Financiamiento por pagar	2,125,313	0
Otros pasivos	1,723,858	30
Total de pasivos	3,849,171	30
Patrimonio:		
Acciones comunes	650,000	650,000
Déficit acumulado	- 296,185	- 54,830
Total de Patrimonio	353,815	595,170
Total de Pasivo y patrimonio	4,202,986	595,200

Estado de Resultado Atlántida Administrador de Inversiones, S.A.

<u>Estado de Resultados</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos por:		
Arrendamientos	138,975	0
Intereses sobre inversiones en valores	15,370	0
Total de ingresos por actividades ordinarias	154,345	0
Otros ingresos (gastos):		
Gastos por intereses sobre financiamiento	- 61,442	0
Gastos por comisiones	- 14,225	- 55
Pérdida en inversiones en valores	- 5,657	0
Otros ingresos	9,577	0
Total de otros ingresos	- 71,747	- 55
Gastos generales y administrativos:		
Salarios y otros gastos de personal	36,134	0
Depreciación	2,464	0
Otros	285,355	54,775
Total de gastos generales y administrativos	323,953	54,775
Pérdida neta	- 241,355	- 54,830

V. Anexos

MEMORIA ANUAL
2024

a) Estados Financieros de Atlántida Overseas Investment, S.A. y Subsidiarias

Balance General Atlántida Overseas Investment, S.A.

Activos	2024	2023
Efectivo	147,372	94,543
Depósitos en banco:		
A la vista	13,572,250	4,361,958
Aplazo	13,342,891	16,973,068
Total de depósitos en bancos	26,915,141	21,335,026
Total de efectivo y depósitos en bancos a costo amortizado	27,062,513	21,429,569
Inversiones en valores	17,165,403	19,148,606
Préstamos	189,746,839	83,370,465
Menos:		
Reservas para pérdidas en préstamos	- 317,456	- 1,030,786
Préstamos	189,429,383	82,339,679
Mobiliario y equipo	2,351,773	187,639
Plusvalía	1,351,938	1,351,938
Otros activos intangibles	2,007,574	2,208,644
Otros activos	5,201,670	1,158,447
Total de activos	244,570,254	127,824,522

Balance General Atlantida Overseas Investment, S.A.

<u>Pasivos y patrimonio</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Depósitos de clientes:		
A la vista	12,947,070	3,479,565
De ahorros	5,897,020	3,354,237
Aplazo	187,471,526	80,894,935
Total de depósitos de clientes	206,315,616	87,728,737
Pasivos por arrendamientos	1,759,282	26,398
Otros pasivos	3,746,197	8,669,212
Total de pasivos	211,821,095	96,424,347
Patrimonio:		
Acciones comunes	31,684,455	14,715,300
Aportes de los accionistas	0	16,969,155
Reservas para valuación de inversiones	70,780	- 74,939
Déficit acumulado:		
Requerimiento de provisiones regulatorias	2,636,722	1,868,781
Déficit acumulado, considerando requerimiento de provisiones regulatorias	- 1,642,798	- 2,078,122
Total de déficit acumulado	993,924	- 209,341
Total de patrimonio	32,749,159	31,400,175
Total de pasivo y patrimonio	244,570,254	127,824,522

Estado de Resultado Atlantida Overseas Investment, S.A.

<u>Estado de Resultados</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos por intereses		
Préstamos	14,887,679	5,403,464
Depósitos en bancos	957,378	1,299,762
Inversiones en valores	1,140,928	601,181
Total de ingresos por intereses	16,985,985	7,304,407
Gastos por intereses		
Depósitos	8,561,690	2,805,057
Pasivo por arrendamientos	71,322	4,088
Total de gastos por intereses	8,633,012	2,809,145
Ingresos netos por intereses	8,352,973	4,495,262
Pérdidas por (reversión de):		
Deterioro en préstamos	58,034	58,627
Deterioro en valor a VROU	13,141	10,517
Deterioro en depósitos en bancos	976	- 1,552
Ingreso neto por intereses después de deterioro	8,280,822	4,427,670
Otros ingresos (gastos):		
Pérdida en instrumentos financieros, neta	-	- 12,481
comisiones por servicios	173,299	45,553
Gastos por comisiones y otros gastos	- 177,146	- 182,279
Otros	423,149	255,520
Total de otros ingresos	419,302	106,313
Gastos generales y administrativos		
Salarios y otros gastos de personal	2,719,540	1,807,409
Depreciación	490,108	126,027
Amortización	201,070	212,133
Otros	4,028,584	2,565,494
Total de gastos generales y administrativos	7,439,302	4,711,063
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	1,260,822	- 176,148
Impuesto sobre la renta estimado	28,278	-
Utilidad del año	1,232,544	- 176,148

**ATLÁNTIDA OVERSEAS INVESTMENTS, S. A.
Y SUBSIDIARIAS**
(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación**

31 de diciembre de 2024

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

ATLÁNTIDA OVERSEAS INVESTMENTS, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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

Anexo

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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas
Atlántida Overseas Investments, S. A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Atlántida Overseas Investments, S. A. y Subsidiarias (el "Grupo"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden políticas contables materiales y otra información explicativa.

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

Base de la opinión

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

Información suplementaria

Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados considerados en su conjunto. La información suplementaria incluida en los Anexos 1 y 2 se presenta para propósito de análisis adicional y no es requerida como parte de los estados financieros consolidados. Esta información ha sido sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados a la auditoría de los estados financieros consolidados y, en nuestra opinión, está presentada razonablemente en todos los aspectos materiales, relacionados con los estados financieros consolidados tomados en su conjunto.

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

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

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo 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 Grupo 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 Grupo.

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

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

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

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

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

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 auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Gastón G. González F.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Melissa Valerii, directora y Luciano Hernández, gerente.

KPMG

Panamá, República de Panamá
31 de marzo de 2025


Gastón G. González F.
Socio
C.P.A. 7846

ATLÁNTIDA OVERSEAS INVESTMENTS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Activos</u>			
Efectivo		147,372	94,543
Depósitos en bancos:			
A la vista		13,572,250	4,361,958
A plazo		13,342,891	16,973,068
Total de depósitos en bancos		<u>26,915,141</u>	<u>21,335,026</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	6	<u>27,062,513</u>	<u>21,429,569</u>
Inversiones en valores	7	17,165,403	19,148,606
Préstamos		189,746,839	83,370,465
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		(317,456)	(1,030,786)
Préstamos	8	<u>189,429,383</u>	<u>82,339,679</u>
Mobiliario y equipos	9	2,351,773	187,639
Plusvalía	10	1,351,938	1,351,938
Otros activos intangibles	10	2,007,574	2,208,644
Otros activos	11	<u>5,201,670</u>	<u>1,158,447</u>
Total de activos		<u><u>244,570,254</u></u>	<u><u>127,824,522</u></u>

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

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Pasivos y patrimonio</u>			
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
	A la vista	12,947,070	3,479,565
	De ahorros	5,897,020	3,354,237
	A plazo	187,471,526	80,894,935
	Total de depósitos de clientes	<u>206,315,616</u>	<u>87,728,737</u>
	Pasivos por arrendamientos	12 1,759,282	26,398
	Otros pasivos	13 3,746,197	8,669,212
	Total de pasivos	<u>211,821,095</u>	<u>96,424,347</u>
Patrimonio:			
	Acciones comunes	14 31,684,455	14,715,300
	Aporte de los accionistas	14 0	16,969,155
	Reserva para valuación de inversiones	70,780	(74,939)
Déficit acumulado:			
	Requerimiento de provisiones regulatorias	2,636,722	1,868,781
	Déficit acumulado, considerando requerimiento de provisiones regulatorias	<u>(1,642,798)</u>	<u>(2,078,122)</u>
	Total de utilidades (déficit) acumulado	993,924	(209,341)
	Total de patrimonio	<u>32,749,159</u>	<u>31,400,175</u>
	Total de pasivos y patrimonio	<u><u>244,570,254</u></u>	<u><u>127,824,522</u></u>

ATLÁNTIDA OVERSEAS INVESTMENTS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2024

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos por intereses			
Préstamos		14,887,679	5,403,464
Depósitos en bancos		957,378	1,300,694
Inversiones en valores		1,140,928	601,181
Total de ingresos por intereses		<u>16,985,985</u>	<u>7,305,339</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos		8,561,690	2,805,057
Pasivos por arrendamientos	12	71,322	4,088
Total de gastos por intereses		<u>8,633,012</u>	<u>2,809,145</u>
Ingresos netos por intereses		<u>8,352,973</u>	<u>4,496,194</u>
Pérdidas por (reversión de):			
Deterioro en préstamos		58,034	58,627
Deterioro en valores a VRCOUI		13,141	10,517
Deterioro en depósitos en bancos		976	(1,552)
Ingreso neto por intereses después de deterioro		<u>8,280,822</u>	<u>4,428,602</u>
Otros ingresos (gastos):			
Pérdidas en instrumentos financieros, neta		0	(12,481)
Comisiones por servicios	16	173,299	45,553
Gastos por comisiones	17	(177,146)	(182,279)
Otros	18	423,149	255,520
Total de otros ingresos		<u>419,302</u>	<u>106,313</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	19	2,719,540	1,807,409
Depreciación	9	490,108	126,027
Amortización	10	201,070	212,133
Otros	20	4,028,584	2,565,494
Total de gastos generales y administrativos		<u>7,439,302</u>	<u>4,711,063</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		<u>1,260,822</u>	<u>(176,148)</u>
Impuesto sobre la renta	21	28,278	0
Utilidad (pérdida) neta		<u>1,232,544</u>	<u>(176,148)</u>

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

ATLÁNTIDA OVERSEAS INVESTMENTS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2024

(Cifras en Balboas)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Utilidad (pérdida) del año	1,232,544	(176,148)
Otras utilidades integrales:		
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado de resultados		
Cambio neto en el valor razonable de valores con cambios en otras utilidades integrales	132,578	909
Valuación de riesgo de crédito en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	13,141	10,517
Total de otras utilidades integrales	<u>145,719</u>	<u>11,426</u>
Total de utilidades (pérdidas) integrales	<u><u>1,378,263</u></u>	<u><u>(164,722)</u></u>

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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2024

(Cifras en Balboas)

	Nota	Requerimientos de Provisiones Regulatorias							Total
		Acciones comunes	Aporte de los accionistas	Reserva para valuación de inversiones	Provisión dinámica	Provisión específica	Provisión para bienes adjudicados	Déficit acumulado	
Saldo al 1 de enero de 2023		14,715,300	2,009,000	(86,365)	642,840	1,072,874	102,977	(1,851,884)	16,604,742
Pérdida neta		0	0	0	0	0	0	(176,148)	(176,148)
Otras utilidades (pérdidas) integrales:									
Cambio neto en el valor razonable de valores con cambios en otras utilidades integrales		0	0	909	0	0	0	0	909
Valuación de riesgo de crédito en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		0	0	10,517	0	0	0	0	10,517
Total de otras utilidades integrales		0	0	11,426	0	0	0	0	11,426
Total de utilidades (pérdidas) integrales		0	0	11,426	0	0	0	(176,148)	(164,722)
Transacciones atribuibles al accionista:									
Aporte de los accionistas		0	14,960,155	0	0	0	0	0	14,960,155
Total de transacciones atribuibles al accionista		0	14,960,155	0	0	0	0	0	14,960,155
Otros movimientos del patrimonio									
Reversión de provisión específica		0	0	0	0	(1,072,874)	0	1,072,874	0
Asignación de provisión regulatoria para bienes adjudicados		0	0	0	0	0	93,427	(93,427)	0
Asignación de provisión dinámica		0	0	0	1,029,537	0	0	(1,029,537)	0
Total de otros movimientos del patrimonio		0	0	0	1,029,537	(1,072,874)	93,427	(50,090)	0
Saldo al 31 de diciembre de 2023		14,715,300	16,969,155	(74,939)	1,672,377	0	196,404	(2,078,122)	31,400,175
Saldo al 1 de enero de 2024		14,715,300	16,969,155	(74,939)	1,672,377	0	196,404	(2,078,122)	31,400,175
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	1,232,544	1,232,544
Otras utilidades integrales:									
Cambio neto en el valor razonable de valores con cambios en otras utilidades integrales		0	0	132,578	0	0	0	0	132,578
Valuación de riesgo de crédito en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		0	0	13,141	0	0	0	0	13,141
Total de otras utilidades integrales		0	0	145,719	0	0	0	0	145,719
Total de utilidades integrales		0	0	145,719	0	0	0	1,232,544	1,378,263
Transacciones atribuibles al accionista:									
Emisión de acciones	14	16,969,155	(16,969,155)	0	0	0	0	0	0
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	0	(29,279)	(29,279)
Total de transacciones atribuibles al accionista		16,969,155	(16,969,155)	0	0	0	0	(29,279)	(29,279)
Otros movimientos del patrimonio									
Asignación de provisión específica		0	0	0	0	265,055	0	(265,055)	0
Asignación de provisión regulatoria para bienes adjudicados		0	0	0	0	0	103,272	(103,272)	0
Asignación de provisión dinámica		0	0	0	399,614	0	0	(399,614)	0
Total de otros movimientos del patrimonio		0	0	0	399,614	265,055	103,272	(767,941)	0
Saldo al 31 de diciembre de 2024		31,684,455	0	70,780	2,071,991	265,055	299,676	(1,642,798)	32,749,159

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

ATLÁNTIDA OVERSEAS INVESTMENTS, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2024

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta		1,232,544	(176,148)
Ajustes por:			
Pérdidas por deterioro en préstamos		58,034	58,627
Pérdidas por deterioro en inversiones		13,141	10,517
Pérdidas por (reversión de) deterioro en depósitos en bancos		976	(1,552)
Pérdida en inversiones a VRCOUI		0	12,481
Ganancia en venta de bien inmueble		(46,750)	0
Depreciación		490,108	126,027
Amortización	10	201,070	212,133
Ingresos netos por intereses		(8,352,973)	(4,496,194)
Cambios netos en activos y pasivos operativos:			
Depósito a plazo en banco con vencimiento original mayor a 3 meses	6	(1,000,000)	0
Préstamos		(102,231,619)	(33,803,478)
Inversiones a VRCR		(206,895)	0
Otros activos		(3,997,416)	(276,929)
Depósitos de clientes		114,475,033	17,803,007
Otros pasivos		(4,922,927)	(2,544,488)
Efectivo generado de operaciones			
Intereses recibidos		12,083,516	7,179,079
Intereses pagados		(4,521,164)	(2,839,630)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>3,274,678</u>	<u>(18,736,548)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compras de inversiones a VRCOUI		(15,024,167)	(17,148,775)
Ventas y redenciones de inversiones	7	17,333,159	2,579,455
Compras de mobiliario y equipos	9	(678,190)	(171,088)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>1,630,802</u>	<u>(14,740,408)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento de capital		0	14,960,155
Pagos por arrendamientos	12	(243,257)	(105,205)
Impuesto complementario pagado		(29,279)	0
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>(272,536)</u>	<u>14,854,950</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		4,632,944	(18,622,006)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		21,429,569	40,051,575
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>26,062,513</u>	<u>21,429,569</u>

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

ATLÁNTIDA OVERSEAS INVESTMENTS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2024

(Expresado en Balboas)

(1) Información General

Atlántida Overseas Investments, S. A. es una sociedad anónima constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, según consta en la Escritura Pública No. 7765 de 26 de julio de 2022. Inició operaciones el 22 de septiembre de 2022.

El objetivo de Atlántida Overseas Investments, S. A. es la adquisición, tenencia y enajenación de toda clase de acciones o participaciones en los capitales de otras compañías, nacionales o extranjeras, y de toda clase de títulos valores o efectos de comercio, establecer, tramitar y llevar a cabo los negocios de una compañía inversionista.

Atlántida Overseas Investments, S. A., es propietaria del 100% de acciones de las subsidiarias:

- Pacific Bank, S. A. (el "Banco"): constituido el 13 de febrero de 1980 de acuerdo con las leyes de la República de Panamá. El Banco inició operaciones el 7 de julio de 1980, bajo licencia internacional otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (la "SBP"), la cual cambió por una licencia general a partir del 4 de febrero del 2013. Posee el 100% de las acciones de Atlántida Factoring, S. A., sociedad constituida el 10 de julio de 2024 mediante escritura pública No.6,742 de la Notaria Primera de Circuito de Panamá, la cual no mantiene operaciones al 31 de diciembre de 2024.
- Atlántida Casa de Valores, S. A.: constituida el 24 de julio de 2023 de acuerdo con las leyes de la República de Panamá. Mediante Resolución SMV No-313-2023 de fecha 9 de agosto de 2023, la Superintendencia del Mercado de Valores (la "SMV") de la República de Panamá le autoriza operar como Casa de Valores en la República de Panamá.
- Atlántida Administradora de Inversiones, S. A.: constituida el 26 de julio de 2023 de acuerdo con las leyes de la República de Panamá. Mediante Resolución No. SMV 312-2023 de fecha 9 de agosto de 2023, la SMV de la República de Panamá le autoriza operar como Administrador de Inversión en la República de Panamá. Posee el 100% de acciones de Inversiones Inmobiliarias Atlántida Panamá, S. A., sociedad constituida el 5 de febrero de 2024, que se dedica a actividades inmobiliarias con bienes propios.

Atlántida Overseas Investments, S. A. es poseída en un 100% por Grupo INVATLÁN (Inversiones Atlántida, S. A.), que mantiene presencia y experiencia en mercados financieros centroamericanos desde 1913. Atlántida Overseas Investments, S. A. y subsidiarias serán referidas en adelante como el "Grupo".

Las oficinas del Grupo se encuentran ubicadas en Edificio Torre de las Américas, Torre A, 4to. Piso, Calle Punta Darién, Punta Pacífica en la Ciudad de Panamá, República de Panamá.

ATLÁNTIDA OVERSEAS INVESTMENTS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) Base de Preparación

(a) *Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros consolidados 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 consolidados fueron revisados y aprobados por la Junta Directiva de Atlántida Overseas Investments, S. A. para su emisión el 28 de marzo del 2025.

(b) *Base de medición*

Estos estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico excepto por las inversiones en valores, las cuales se presentan a su valor razonable.

(c) *Moneda funcional y de presentación*

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

La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal y funcional.

(3) Políticas Contables Materiales

El Grupo ha aplicado consistentemente las siguientes políticas contables a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados:

(a) *Base de consolidación*

(a.1) *Subsidiarias*

El Grupo controla una subsidiaria cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esa subsidiaria. Los estados financieros de las subsidiarias, descritas en la Nota 1, están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cese el mismo.

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

(a.2) *Transacciones eliminadas en la consolidación*

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

(b) *Efectivo y equivalentes de efectivo*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas Contables Materiales, continuación

(c) Medición del 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 principal en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual el Grupo tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

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

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

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

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

(d) Activos y pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

El Grupo reconoce inicialmente los préstamos, depósitos y títulos de deuda en la fecha en que se originan. Todos los demás activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de liquidación, que es la fecha en que el instrumento financiero es entregado al o por el Grupo.

Clasificación

En su reconocimiento inicial, los activos financieros pueden ser clasificados como medidos a:

- Costo amortizado (CA);
- Valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas integrales (VRCOUI); o
- Valor razonable con cambios en resultados (VRRCR).

Un activo financiero es medido a “CA” y no a “VRRCR” si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

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

(3) Políticas Contables Materiales, continuación

Costo amortizado y saldo bruto en libros

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

El importe bruto en libros de un activo financiero es el CA de un activo financiero antes de ajustar por cualquier reserva de PCE.

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

1. 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
2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.

Evaluación del modelo de negocio

El Grupo realiza una evaluación del modelo de negocio en el cual un grupo de instrumentos financieros se mantienen 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 de préstamos y la operación de esas políticas en la práctica, incluyendo la estrategia de la administración para establecer:
 - el cobro de ingresos por intereses contractuales;
 - un perfil de rendimiento de interés concreto;
- Cómo se evalúa e informa al respecto al personal clave de la administración del Grupo sobre el rendimiento de la cartera;
- La medición de los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- 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.

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

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 a un periodo de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamos y otros costos asociados, al igual que el margen de rentabilidad.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas Contables Materiales, continuación

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

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

Reclasificación entre categoría de activos y pasivos financieros

El Grupo no reclasifica sus activos financieros después de su designación inicial a menos que ocurra alguna circunstancia excepcional en donde el Grupo pueda, mas no es limitativo, adquirir, venda algún portafolio de inversiones o surjan condiciones de mercado que ameriten una revaluación de los modelos de negocio.

Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y se presentan en su importe neto en el estado consolidado de situación financiera solamente cuando hay un derecho reconocido legalmente para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidarlos en términos netos, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Baja de activos y pasivos financieros

Activos Financieros

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

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- El Grupo ha transferido sus derechos para recibir los flujos de efectivo del activo y ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o ha transferido el control del activo si no ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.
- El Grupo se reserva el derecho a recibir los flujos de efectivo del activo, pero ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad y sin demora material a un tercero en virtud de un acuerdo entre ambas partes.
- Cuando el Grupo ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o ha entrado en un acuerdo de traspaso, y ni se ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni transferido el control del activo, el activo se reconoce en la medida que continúa la participación del Grupo en el activo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas Contables Materiales, continuación

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

Pasivo Financiero

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

(e) Préstamos

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en el mercado activo, y originados generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamo. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos la reserva para pérdidas en préstamos y los intereses y comisiones no devengadas. Los intereses y comisiones no devengadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de tasa de interés efectiva.

(f) Deterioro de activos financieros

El Grupo evalúa a cada fecha de reporte, si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de sus activos financieros mediante modelo de “Pérdidas Crediticias Esperadas” (PCE). Este modelo requiere que se aplique juicio con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan las PCE. Las variaciones con respecto al período anterior se reconocen como gastos por deterioro en resultados.

El modelo de PCE es aplicable a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCR:

- Depósitos en bancos
- Instrumentos de deuda a VRCOUI
- Préstamos
- Otras cuentas por cobrar

No se reconocerá pérdida por deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

Las PCE son medidas sobre las siguientes bases:

- PCE a 12 meses: es la porción de las PCE que resulta de eventos de pérdida 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas Contables Materiales, continuación

Las reservas de pérdidas se reconocen por el monto equivalente a las PCE de 12 meses en los siguientes casos:

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

Para el resto de los casos, las reservas para pérdidas se reconocerán a monto igual a las PCE durante el tiempo de vida del activo.

Presentación de la reserva de PCE para activos financieros

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

- Activos financieros medidos a CA: como una deducción del valor en libros bruto de los activos;
- Instrumentos de deuda medidos a VRCOUI: no se reconoce ninguna pérdida en el desempeño financiero porque el valor en libros de estos instrumentos es su valor razonable. Sin embargo, el ajuste por pérdida se revela y se reconoce en la reserva de valor razonable en las otras utilidades integrales.

Incremento significativo en el riesgo de crédito

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

El Grupo ha tomado como principales indicadores del incremento significativo del riesgo de crédito, las variaciones en los días de morosidad, la calificación de riesgo y los análisis de carácter cuantitativo y cualitativo (como por ejemplo variaciones en la capacidad de pago, factores de la industria entre otros).

Para determinar el incremento significativo del riesgo de crédito del portafolio de inversiones y los depósitos colocados del Grupo, se revisa como principal indicador si existe deterioro en la calificación crediticia otorgada a estos instrumentos, comparando las calificaciones de riesgo del momento de la compra de la inversión o apertura de los depósitos colocados, y la calificación crediticia actualizada anualmente de cada uno de los instrumentos que se encuentran en el portafolio de inversiones y depósitos colocados.

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

El Grupo determina que una exposición a riesgo de crédito refleja un incremento significativo desde su reconocimiento inicial utilizando el estatus de morosidad e impago de préstamos.

(3) Políticas Contables Materiales, continuación

En ciertas instancias, utilizando su juicio experto y, en la medida de lo posible, experiencia histórica relevante, el Grupo determina 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.

Como límite, el Grupo 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 Grupo determina el período de morosidad contando el número de días desde la última fecha de pago realizado.

También se considera el incremento significativo del riesgo de crédito para las inversiones y depósitos colocados si la calificación de riesgo desmejora en tres calificaciones inferiores a la calificación de riesgo obtenida a la hora de la compra del título o apertura del depósito colocado.

El Grupo da seguimiento a la efectividad de los criterios utilizados para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito por medio de revisiones mensuales de la cartera de préstamos, portafolio de inversiones, depósitos colocados y el análisis de su morosidad y/o deterioro.

Definición de incumplimiento

El Grupo considerará un activo financiero en incumplimiento cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito al Grupo, sin curso de acciones por parte del Grupo para adjudicar colateral (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material.

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, el Grupo considerará indicadores que son:

- Cualitativos - incumplimiento de cláusulas contractuales.
- Cuantitativos - estatus de morosidad y el impago de sus obligaciones.

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.

Medición de la PCE

La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de acuerdo con una exposición bajo características implementadas en los modelos de riesgo crediticio para los siguientes instrumentos:

- Los activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte;
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte;

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas Contables Materiales, continuación

- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractual que son adeudados al Grupo en el caso que se ejecute el compromiso y los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir;
- Contratos de garantías financieras: los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que el Grupo espera recuperar.

Generando la estructura de término de la probabilidad de incumplimiento

Las calificaciones de riesgo de crédito son el insumo principal para determinar la estructura de término de la probabilidad de incumplimiento (PI) para las diferentes exposiciones de la cartera de consumo y corporativa. El Grupo usa información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por región (en la cartera corporativa), tipo de producto y por la calificación de riesgo de crédito.

El Grupo diseñó y probó modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y generar estimados de la PI sobre la vida remanente de las exposiciones y cómo se espera que estas cambien en transcurso del tiempo.

Este análisis incluye la identificación y calibración de relaciones entre cambios en la tasa de pérdida y los cambios en los factores macroeconómicos clave sobre el riesgo de pérdida. Para la mayoría de las exposiciones, el indicador macroeconómico es el incremento del Producto Interno Bruto (PIB).

Insumos medición del PCE

Los insumos clave en la medición de las PCE son las siguientes:

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

Los estimados de PI son realizados a cierta fecha, a partir de modelos estadísticos de calificación, empleando herramientas adecuadas a las distintas categorías de contraparte y exposición. Los modelos estadísticos están basados en datos históricos internos, principalmente de factores cualitativos, pero pueden incluir factores cuantitativos. Si una contraparte o exposición migra entre categorías de calificación, entonces esto resultará en cambio en el estimado de la PI asociada. Las PI serán estimadas considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones.

La PDI es la magnitud de la pérdida dado un evento de incumplimiento. El Grupo estima los parámetros del PDI basado en porcentajes de referencia de tasa de recuperación emitidos por el regulador. Los modelos de PDI consideran principalmente el tipo de activo financiero. Las PDI se determinan a través del valor presente de los flujos de pagos esperados tanto para la cartera de préstamos, como el portafolio de inversiones.

Para los préstamos respaldados por propiedad comercial, el valor presente de la garantía es el parámetro utilizado para determinar las PCE. El valor presente de la garantía y las PDI se calculan sobre una base de flujos de efectivo descontados.

(3) Políticas Contables Materiales, continuación

El Grupo considera ejecutar su política de castigo cuando se evidencia un préstamo clasificado como irrecuperable, en un plazo no mayor de un año, desde la fecha en la que fue clasificado en esta categoría, no obstante, aquellas facilidades de créditos amparadas por una garantía real se mantendrán en los libros del Grupo hasta la adjudicación del bien inmueble.

El Grupo, como parte de su gestión de administración de riesgo de crédito ha incorporado a la reserva un ajuste post-modelo denominado “*Overlay*”; en adición a este, para las facilidades crediticias de clientes que han sido reestructurados, se mantienen en etapa 2 (período de seguimiento o cura).

Modificación de activos y pasivos financieros

Un préstamo modificado o renegociado es un préstamo cuyo prestatario está experimentando dificultades financieras y la renegociación constituye una concesión al prestatario. Una concesión puede incluir la modificación de términos tales como una extensión del plazo de vencimiento, la reducción en la tasa de interés establecida, la reprogramación de los flujos de efectivo futuros, y la reducción de la cantidad nominal del préstamo o la reducción de los intereses devengados, entre otros.

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

- Factores cualitativos, tales como flujos de efectivo contractuales después de la modificación que ya no son SPPI, cambio de moneda o cambio de contraparte, la extensión del cambio en tasa de interés, vencimiento, acuerdos de pago. Si ellos no identifican de manera clara una modificación importante, entonces;
- Factores cuantitativos: Si los factores cualitativos no identifican de manera clara una modificación importante, entonces una valoración cuantitativa es realizada para comparar el valor presente de los flujos de efectivo contractuales restantes según los términos originales con los flujos de efectivo contractuales según los términos revisados, ambas cantidades descontadas al interés efectivo original.

Si los flujos de efectivo se modifican cuando el prestatario está en dificultades financieras, entonces el objetivo de la modificación es generalmente maximizar la recuperación de las condiciones contractuales originales en lugar de originar un nuevo activo con términos sustancialmente diferentes. Si el Grupo planea modificar un activo financiero de una manera que resultaría en la condonación de flujos de efectivo, entonces primero considera si una parte del activo debe ser cancelada antes de que la modificación tenga lugar (ver política de castigos). Este enfoque afecta el resultado de la evaluación cuantitativa y significa que los criterios de dar de baja no suelen cumplirse en esos casos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas Contables Materiales, continuación

Si la modificación de un activo financiero medido a CA o VRCOUI no da lugar a la baja del activo financiero, el Grupo recalcula el importe bruto en libros del activo financiero utilizando el tipo de interés efectivo original del activo y reconoce el ajuste resultante como una ganancia o pérdida en los resultados. Para los activos financieros con tasa de interés flotante, la tasa de interés efectiva original utilizada para calcular la ganancia o pérdida por modificación se ajusta para reflejar las condiciones actuales del mercado en el momento de la modificación. Los costos o comisiones incurridas y la modificación en las comisiones recibidas ajustan el valor bruto en libros del activo financiero modificado, y se amortizan durante el plazo restante del activo financiero modificado.

(g) Mobiliario y equipos

Todos los mobiliarios, equipos y mejoras utilizados por el Grupo, son registrados al costo histórico menos depreciación, amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro. 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 Grupo obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimiento se cargan al estado consolidado de resultados durante el período financiero en el cual se incurren.

Los gastos de depreciación de, mobiliario, equipos y amortizaciones a mejoras se cargan a las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos. La vida útil de los activos se resume como sigue:

- Equipo rodante	5 años
- Mobiliario y equipo	3 a 5 años
- Mejoras a la propiedad arrendada	5 años

Los mobiliarios y equipos se revisan a cada fecha de reporte con el propósito de identificar posible deterioro, siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable.

(h) Arrendamientos

Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, el Grupo evalúa si:

- El contrato implica el uso de un activo identificado: esto puede especificarse explícita o implícitamente, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica;
- El Grupo tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el período de uso; y

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas Contables Materiales, continuación

- El Grupo tiene el derecho de dirigir el uso del activo. El Grupo tiene este derecho de tomar decisiones que son más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos excepcionales, cuando la decisión sobre cómo y con qué propósito se utiliza el activo está predeterminado, el Grupo tiene el derecho de decidir el uso del activo si:
 - ✓ El Grupo tiene el derecho de operar el activo; o
 - ✓ El Grupo diseñó el activo de forma que predetermina cómo y para qué propósito se utilizará.

Al inicio o en la reevaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Grupo asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes. Sin embargo, para los arrendamientos de terrenos y edificios en los que es un arrendatario, el Grupo ha optado por no separar los componentes de no arrendamiento y tener en cuenta los componentes de arrendamiento y los componentes de no arrendamiento como un solo componente del arrendamiento.

Como arrendatario

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

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

El Grupo presenta activos por derecho de uso en el rubro de mobiliario, equipos y mejoras en el estado consolidado de situación financiera, y los pasivos por arrendamientos en el rubro de pasivos por arrendamientos en el estado consolidado de situación financiera.

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

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

- pagos fijos, incluyendo los pagos en sustancia;
- pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas Contables Materiales, continuación

- montos que se espera sean pagaderos bajo una garantía de valor residual; y
- el precio de ejercicio bajo una opción de compra que el Grupo puede razonablemente ejercer, pagos por arrendamiento en un período de renovación opcional si el Grupo está razonablemente seguro de ejercer una opción de extensión, y multas por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que el Grupo esté razonablemente segura de no realizar una finalización anticipada.

Los pagos del arrendamiento se dividen entre la reducción de la deuda y el gasto por intereses, el cual se reconoce en el rubro de pasivos por arrendamientos en el estado consolidado de resultados del periodo en el rubro de gastos financieros.

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 Grupo del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si el Grupo cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

El Grupo determina su tasa incremental de endeudamiento analizando varias fuentes de información externa, su tasa de costo de fondo y realizando ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y las características propias del activo.

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

Los pagos del arrendamiento se dividen entre la reducción de la deuda y el gasto por intereses, el cual se reconoce en el rubro de pasivos por arrendamientos en el estado consolidado de resultados del período en el rubro de gastos financieros.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

El Grupo ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para aquellos que tienen un plazo de 12 meses o menos y arrendamientos de bajo valor (hasta por B/5,000). El Grupo reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

(i) Combinaciones de negocios y plusvalía

El Grupo contabiliza las combinaciones de negocios utilizando el método de adquisición cuando se transfiere el control. La contraprestación transferida en la adquisición generalmente se mide al valor razonable al igual que los activos netos identificables adquiridos. Cualquier plusvalía resultante es sometida a pruebas anuales de deterioro. Cualquier ganancia por compra en condiciones muy ventajosas se reconoce de inmediato en resultados. Los costos de transacción se registran como gasto cuando se incurren, excepto si se relacionan con la emisión de deuda o instrumentos de patrimonio.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas Contables Materiales, continuación

Cualquier contraprestación contingente es medida al valor razonable a la fecha de adquisición. Si una obligación para pagar la contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumentos financieros está clasificada como patrimonio, no deberá medirse nuevamente y su liquidación posterior deberá contabilizarse dentro del patrimonio. De no ser así, la otra contraprestación contingente se mide nuevamente al valor razonable en cada fecha de reporte y los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente se reconocen en resultados.

Las participaciones no controladoras se registran por su parte proporcional del valor razonable de los activos y pasivos identificables, a menos que se indique lo contrario. Cuando el Grupo tiene una opción correspondiente para liquidar la compra de una participación no controladora mediante la emisión de sus propias acciones ordinarias, no se reconoce ningún pasivo financiero.

Durante el período de medición (que es el plazo de un año desde la fecha de adquisición), el Grupo podrá, de forma retrospectiva, ajustar los importes reconocidos en la fecha de adquisición para reflejar la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición.

Para las pruebas de deterioro, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios es asignada, en la fecha de adquisición, a cada uno de los grupos de unidades generadoras de efectivo (UGE) que se espera se beneficien de la combinación. Las UGEs a las que se ha asignado la plusvalía se desagregan de manera que el nivel en el que el deterioro sea evaluado refleje el nivel más bajo al que la plusvalía es controlada para gestión interna.

Se reconocerá una pérdida por deterioro si el valor en libros de la UGE más la plusvalía asignada a la misma es mayor a su importe recuperable, en cuyo caso, se reducirá primero la plusvalía asignada, y cualquier deterioro remanente se aplicará a los demás activos de la UGE

(j) Activos intangibles

Los activos intangibles representan los activos no monetarios identificables, y se adquieren por separado o mediante una combinación de negocios o son generados internamente. Los activos intangibles del Grupo son registrados al costo o a su valor razonable y se componen principalmente de la licencia bancaria, marca, relaciones con los clientes de créditos rotativos y relaciones con los depositantes o Core Deposits Intangible (CDI) (ver nota 10).

Las unidades generadoras de efectivo a las que se han atribuido los activos intangibles se analizan periódicamente para determinar si se han deteriorado. Este análisis se realiza al menos anualmente, o siempre que existan indicios de deterioro.

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

La licencia bancaria, marca y relaciones con los clientes son activos intangibles con vida útil no definida (ver nota 10).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas Contables Materiales, continuación

(k) Activos Adjudicados

Los activos adjudicados se reconocen a su valor más bajo entre el importe en libros del préstamo garantizado y el valor razonable menos el costo de venta.

El Grupo efectúa una revisión anual del activo adjudicado, utilizando el método de reserva para pérdidas contra cualquier deterioro significativo que afectan dichos activos. La pérdida por deterioro se reconoce en el estado consolidado de resultados y la reserva para pérdidas acumuladas se presenta reducida del valor en libros de los bienes adjudicados.

(l) Depósitos Recibidos de Clientes

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

(m) Ingresos y Gastos por Intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de resultados para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

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

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

La tasa de interés efectiva de un activo financiero o pasivo financiero se calcula en el reconocimiento inicial de un activo o un pasivo financieros. Al calcular los ingresos y gastos por intereses, la tasa de interés efectiva se aplica al importe en libros bruto del activo (cuando el activo no tiene deterioro) o al CA del pasivo. La tasa de interés efectiva se revisa como resultado de la reestimación periódica de los flujos de efectivo de los instrumentos de tasa flotante para reflejar los movimientos en las tasas del mercado.

Presentación

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas Contables Materiales, continuación

Los ingresos y gastos por intereses sobre los activos y pasivos negociables medidos a VRCCR se consideran incidentales a las operaciones de negociación del Grupo y se presentan juntos con todos los demás cambios en el valor razonable de los activos y pasivos negociables en los otros ingresos, en ganancias (pérdida) en instrumento financieros, neta.

(n) Ingresos de comisiones por servicios

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

Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos por honorarios y comisiones

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

Tipo de Servicio	Naturaleza y oportunidad en que se cumplen las obligaciones de desempeño, incluyendo términos de pago significativos.	Reconocimiento de ingresos
Banca de consumo y corporativa	<p>El Grupo presta servicios bancarios a personas naturales y a clientes corporativos, incluyendo la provisión de facilidades de sobregiro.</p> <p>Los ingresos de comisiones por transacciones de intercambio y sobregiro son cargados directamente a la cuenta del cliente cuando la transacción se lleva a cabo.</p> <p>Las tarifas de servicios bancarios se cobran con base en el tarifario revisado y publicado por el Grupo.</p>	<p>Ingresos por servicio de manejo de cuenta y las tarifas por servicios bancarios se reconocen a lo largo del tiempo conforme se prestan los servicios.</p> <p>Los ingresos relacionados con transacciones son reconocidos en el momento en el tiempo en que se lleva a cabo la transacción</p>

(o) Impuesto sobre la renta
Impuesto corriente

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

Impuesto diferido

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resulta de diferencias temporarias entre los saldos en libros de los activos y pasivos para reportes financieros y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas a la fecha del reporte. Estas diferencias temporarias se esperan reversar en fechas futuras. Si se determina que el impuesto sobre la renta diferido activo no se podrá realizar en años futuros, este sería disminuido total o parcialmente.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas Contables Materiales, continuación

(p) *Nuevas Normas de Contabilidad NIIF e Interpretaciones No Adoptadas*
Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a las Normas de Contabilidad NIIF han sido publicadas, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Grupo.

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

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

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

La administración del Grupo, en la preparación de estos estados financieros consolidados, ha efectuado ciertas estimaciones contables y supuestos críticos, y ha ejercido su criterio en el proceso de aplicación de las políticas de contabilidad del Grupo, las cuales pudieran afectar las cifras reportadas de los activos y pasivos y revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados y las cifras reportadas en el estado de resultados para el año. Las estimaciones y supuestos relacionados consideran experiencias históricas y otros varios factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se consideren razonables bajo las circunstancias. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las principales estimaciones y juicios en estos estados financieros consolidados son los siguientes:

(a) *Pérdidas por Deterioro sobre Préstamos*

En cada fecha de reporte el Grupo revisa si existe evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos con base en el modelo de PCE, que debe ser reconocida en los resultados del año. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados, el Grupo toma decisiones en cuanto a si existe información observable que indique que existe una reducción del valor del préstamo que puede ser medida en los flujos de efectivo futuros estimados de los préstamos.

Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios o condiciones económicas que se correlacionen con incumplimientos en préstamos. La metodología y presunciones usadas para estimar la suma y el tiempo de los flujos de efectivo futuros son revisadas regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida, bajo los criterios de las políticas contables (ver nota 3 (f)).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables, continuación

(b) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

En la medida posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, insumos tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de estimaciones por la administración. Los cambios en las suposiciones acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros (ver nota 3 (c)).

(c) Deterioro de Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Otras Utilidades Integrales

El Grupo revisa las inversiones para evaluar el deterioro en base a los criterios establecidos por el Comité de Gestión Integral de Riesgos, el cual establece provisiones bajo la metodología de pérdida esperada. Estas se dividen en provisiones en 3 distintas etapas, pérdida a 12 meses pérdidas por la vida esperada del préstamo y créditos con incumplimiento (ver nota 3 (f)).

(d) Deterioro de la Plusvalía

El Grupo evalúa la plusvalía anualmente o cuando haya indicio de un posible deterioro. Esto requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía se atribuye. La estimación del valor en uso requiere que la administración estime los flujos de efectivo esperados de las unidades generadoras de efectivo y además la selección de una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de tales flujos de efectivo.

(e) Impuesto sobre la renta

El Grupo está sujeto al impuesto sobre la renta en la República de Panamá. Pueden requerirse estimados significativos al determinar la provisión para impuesto sobre la renta. Hay transacciones y cálculos para los cuales la determinación del último impuesto es incierta durante el curso ordinario de negocios. El Grupo reconoce obligaciones basadas en estimados de impuestos que serán adeudados. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos es diferente de las sumas que fueron inicialmente registradas, dichas diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en periodos de dicha determinación (ver nota 3 (o)).

(5) Administración de Riesgos Financieros

La administración del riesgo está estructurada por la Gerencia de Gestión Integral de Riesgo bajo las políticas aprobadas por la Junta Directiva del Grupo. La administración de Riesgo o la Gerencia de Gestión Integral identifica, evalúa, da cobertura, seguimiento y administra los riesgos financieros relacionados a las operaciones por medio de reportes internos de riesgos que analizan las exposiciones de riesgos con base al grado y magnitud de estos. Estos riesgos presentados incluyen riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo, riesgo operacional, riesgo de blanqueo de capitales y riesgos tecnológicos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La Junta Directiva del Grupo ha establecido ciertos comités para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Grupo. Entre estos comités están los siguientes:

- Comité de Crédito
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Gestión Integral de Riesgos (GIR)
- Comité de Auditoría
- Comité de Ética
- Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales
- Comité de Tecnología
- Comité de Gobierno Corporativo
- Comité de Recursos Humanos

El Grupo también está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) y la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV), en lo concerniente a concentraciones de riesgo, liquidez, mercado y operacional entre otros (ver Nota 20).

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

(a) Riesgo de Crédito

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

Para mitigar este riesgo el Grupo ha estructurado los niveles de riesgo crediticio a través del establecimiento de límites sobre la cantidad de riesgo aceptable con relación a un solo prestatario, o grupo de prestatarios y segmento geográfico.

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico, para evaluar la capacidad de los prestatarios para el pago de capital e intereses, también es mitigada, a través de la obtención de garantías admisibles según lo indicado por el Grupo.

La gestión crediticia se realiza bajo políticas definidas por la Junta Directiva, revisadas y modificadas periódicamente en función de cambios y expectativas de los mercados en que se actúa, regulaciones y otros factores a considerar en la formulación de estas políticas.

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

- Una Unidad de Riesgos que, en adición a identificar, evaluar y cuantificar el riesgo de las propuestas de nuevos productos o políticas de crédito, es responsable de comunicar el impacto que tendrán las propuestas en la cartera de crédito del Grupo. De igual forma, esta unidad presta su apoyo para que la alta gerencia y la Junta Directiva se aseguren que el precio de las operaciones propuestas cubra el costo del riesgo asumido.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- Áreas de control responsables de validar que las propuestas se realicen dentro de las políticas y límites del Grupo, y de verificar que se hayan dado bajo los niveles de aprobación requeridos de acuerdo con el nivel de riesgo asumido. Estas áreas también son responsables de verificar que se cumplan con las condiciones pactadas en la aprobación, previos a la liquidación de las operaciones.
- Un proceso de aprobación de créditos basado en niveles de delegaciones establecidos por la Junta Directiva.
- Un proceso de administración de cartera y gestión de riesgo de crédito enfocado a monitorear las tendencias de los riesgos a nivel del Grupo con el objetivo de anticipar cualquier señal de deterioro en la cartera.
- El cumplimiento con las políticas de garantía, incluyendo la cobertura requerida sobre los montos prestados establecidos por el Comité de Crédito y revisados periódicamente.

Calificación de riesgo de crédito

El Grupo asigna una calificación de riesgo de crédito a cada exposición basada en un modelo que reúne datos predictivos de la PI. Adicionalmente, el Grupo utiliza estatus de morosidad y no pago de las obligaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito. Estos factores pueden variar dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario. Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora.

Cada exposición es distribuida a una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones están sujetas a monitoreo continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta. El Grupo tiene en funcionamiento una serie de informes crediticios para evaluar el desempeño de su cartera, los requerimientos de provisiones y especialmente para anticiparse a eventos que puedan afectar en el futuro la condición de sus deudores.

El modelo de calificación interno de riesgo de crédito mantiene ocho calificaciones de riesgo, que se agrupan en los siguientes cuatro niveles de riesgos:

<u>Nivel de Riesgo</u>	<u>Calificación</u>
Riesgo bajo	RC-1
	RC-2
Riesgo moderado	RC-3
	RC-4
	RC-5
Riesgo alto	RC-6
	RC-7
Riesgo extremo	RC-8

ATLÁNTIDA OVERSEAS INVESTMENTS, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Clasificación de los activos financieros

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

<u>2024</u>	<u>VRCOUI</u>	<u>VRRCR</u>	<u>CA</u>	<u>Total</u>
Efectivo y depósitos en bancos	0	0	27,062,513	27,062,513
Inversiones en valores	16,958,508	206,895	0	17,165,403
Préstamos	0	0	189,429,383	189,429,383
Total	16,958,508	206,895	216,491,896	233,657,299

<u>2023</u>	<u>VRCOUI</u>	<u>VRRCR</u>	<u>CA</u>	<u>Total</u>
Efectivo y depósitos en bancos	0	0	21,429,569	21,429,569
Inversiones en valores	19,148,606	0	0	19,148,606
Préstamos	0	0	82,339,679	82,339,679
Total	19,148,606	0	103,769,248	122,917,854

Análisis de la calidad crediticia

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los activos financieros y su reserva para pérdidas mantenidos por el Grupo:

	<u>2024</u>			<u>Total</u>
	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE de por vida sin deterioro</u>	<u>PCE de por vida con deterioro</u>	
<u>Depósitos colocados:</u>				
Riesgo bajo	11,510,447	15,407,993	0	26,918,440
Reserva por deterioro	(593)	(2,706)	0	(3,299)
Saldo neto	11,509,854	15,405,287	0	26,915,141
<u>Inversiones en valores:</u>				
Riesgo bajo	17,165,403	0	0	17,165,403
Saldo neto	17,165,403	0	0	17,165,403
<u>Préstamos:</u>				
Riesgo bajo	103,844,519	42,554	0	103,887,073
Riesgo moderado	0	82,760,957	3,098,809	85,859,766
Monto bruto	103,844,519	82,803,511	3,098,809	189,746,839
Reserva por deterioro	(264,359)	(47,496)	(5,601)	(317,456)
Saldo neto	103,580,160	82,756,015	3,093,208	189,429,383

ATLÁNTIDA OVERSEAS INVESTMENTS, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	2023			Total
	PCE a 12 meses	PCE de por vida sin deterioro	PCE de por vida con deterioro	
<u>Depósitos colocados a CA:</u>				
Riesgo bajo	13,854,586	7,482,763	0	21,337,349
Reserva por deterioro	(274)	(2,049)	0	(2,323)
Saldo neto	<u>13,854,312</u>	<u>7,480,714</u>	<u>0</u>	<u>21,335,026</u>
<u>Inversiones a VRCOUI:</u>				
Riesgo bajo	19,148,606	0	0	19,148,606
Saldo neto	<u>19,148,606</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>19,148,606</u>
<u>Préstamos a CA:</u>				
Riesgo bajo	71,103,076	(91)	0	71,102,985
Riesgo moderado	0	10,521,047	1,746,433	12,267,480
Monto bruto	<u>71,103,076</u>	<u>10,520,956</u>	<u>1,746,433</u>	<u>83,370,465</u>
Reserva por deterioro	(221,209)	(52,626)	(756,951)	(1,030,786)
Saldo neto	<u>70,881,867</u>	<u>10,468,330</u>	<u>989,482</u>	<u>82,339,679</u>

A continuación, se detallan los factores que el Grupo ha considerado para determinar deterioro (ver nota 3 (f)):

- *Deterioro en préstamos, inversiones en títulos de deuda y depósitos colocados*
La administración determina si hay evidencia objetiva de deterioro en los préstamos, inversiones en títulos de deuda y depósitos colocados, con base en los siguientes criterios establecidos por el Grupo:
 - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
 - Dificultades de liquidez experimentadas por el prestatario, para el repago de la deuda;
 - Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
 - Iniciación de un procedimiento de quiebra;
 - Deterioro en el valor de las garantías;
 - Cambios en la calificación de originación;
 - Incrementos significativos en la PI en relación con la PI de originación.

El deterioro se determina con base en la evaluación individual y colectiva de los préstamos.

- *Morosidad sin deterioro de los préstamos*
Son considerados en morosidad sin deterioro, los préstamos en mora en los cuales el Grupo estima que el deterioro no es apropiado debido a que el valor estimado de las garantías disponibles cubre adecuadamente el capital e intereses acumulados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos Financieros, continuación

• *Préstamos reestructurados*

Son aquellos préstamos a los cuales se le ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor y cuando el Grupo considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos, una vez son reestructurados, se mantienen en la clasificación de riesgos en que se encontraban antes de la reestructuración independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Grupo, hasta por un período de seis meses; transcurrido este período se cambiará su clasificación a la condición vigente en ese momento.

• *Reservas por deterioro*

El Grupo ha establecido reservas por deterioro en función de las Normas de Contabilidad NIIF, las cuales requieren que el Grupo realice una estimación de las pérdidas esperadas considerando la fuente de pago y las garantías reales del crédito.

El Grupo determina el castigo de un préstamo o un grupo de préstamos que presentan incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde que no efectuó el 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.

Depósitos colocados en bancos

Al 31 de diciembre 2024, el Grupo mantiene depósitos por B/.26,915,141 (2023: B/.21,335,026), colocados en instituciones financieras de bajo riesgo, con calificaciones crediticias entre B+ y AA+, según las agencias Fitch Ratings, Moody's y Standard & Poor's (2023: entre B+ y AAA, basado en la agencia Fitch Ratings Inc.).

Inversiones en valores

La siguiente tabla detalla la calidad crediticia de los instrumentos de deuda. El análisis se basa en las calificaciones de agencias calificadoras de riesgos Fitch Ratings Inc, Moody's y BankWatch Ratings, S. A. (2023: Fitch Ratings Inc, Class International Rating y BankWatch Ratings, S. A.).

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Títulos de deuda soberana		
AA- a AA+	6,981,830	9,261,383
BBB+ y menor	4,239,693	2,886,140
	<u>11,221,523</u>	<u>12,147,523</u>
Títulos de deuda privada		
AAA	270,897	359,690
AA- a AA+	500,097	0
A- a A+	2,256,380	2,271,473
BBB+ y menor	2,916,506	4,369,920
	<u>5,943,880</u>	<u>7,001,083</u>
Total de inversiones en valores	<u>17,165,403</u>	<u>19,148,606</u>

ATLÁNTIDA OVERSEAS INVESTMENTS, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Garantías y su efecto financiero

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

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías		Tipo de garantía
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	
Préstamos	50%	10%	Prendaria
	14%	32%	Hipotecaria Inmuebles
	10%	21%	Depósitos pignorados en el Banco
	<u>7%</u>	<u>4%</u>	Hipotecaria Muebles
	<u>81%</u>	<u>67%</u>	

El valor de las garantías se detalla a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Hipotecaria inmuebles	26,570,284	25,976,328
Prendaria	17,984,240	17,325,353
Depósitos pignorados en el Banco	93,004,005	7,871,745
Hipotecaria muebles	<u>12,086,732</u>	<u>3,353,066</u>
Total	<u>149,645,261</u>	<u>54,526,492</u>

La política del Grupo es solicitar garantías que disminuyan o mitiguen las exposiciones crediticias.

Las siguientes tablas muestran la conciliación de los saldos iniciales y finales del período al 31 de diciembre de 2024, que corresponden a la reserva para pérdidas en activos financieros:

Depósitos colocados a CA	<u>2024</u>			<u>2023</u>		
	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE de por vida - sin deterioro</u>	<u>Total</u>	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE de por vida - sin deterioro</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	274	2,049	2,323	10	3,865	3,875
Transferencia a PCE - 12 Meses	(29)	29	0	(1)	1	0
Remediación neta de la reserva	(102)	(1,054)	(1,156)	181	(2,024)	(1,843)
Asignación de reserva para nuevos activos	<u>450</u>	<u>1,682</u>	<u>2,132</u>	<u>84</u>	<u>207</u>	<u>291</u>
Saldo al final del año	<u>593</u>	<u>2,706</u>	<u>3,299</u>	<u>274</u>	<u>2,049</u>	<u>2,323</u>

ATLÁNTIDA OVERSEAS INVESTMENTS, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	2024				2023			
	PCE a 12 meses	PCE de por vida - sin deterioro	PCE de por vida - con deterioro	Total	PCE a 12 meses	PCE de por vida - sin deterioro	PCE de por vida - con deterioro	Total
Inversiones en valores a VRCOUI								
Saldo al inicio del año	24,718	0	0	24,718	14,201	0	0	14,201
Remediación neta de la reserva	(17,667)	0	0	(17,667)	(1,391)	0	0	(1,391)
Asignación de reserva para nuevos activos	30,808	0	0	30,808	11,908	0	0	11,908
Saldo al final del año	37,859	0	0	37,859	24,718	0	0	24,718
	2024				2023			
	PCE a 12 meses	PCE de por vida - sin deterioro	PCE de por vida - con deterioro	Total	PCE a 12 meses	PCE de por vida - sin deterioro	PCE de por vida - con deterioro	Total
Préstamos a CA								
Saldo al inicio del año	221,209	52,626	756,951	1,030,786	38,705	192,830	812,915	1,044,450
Transferencia a PCE -12 Meses	(6,406)	805	5,601	0	(173)	173	0	0
Transferencia a PCE resto vida sin deterioro	0	0	0	0	3,503	(3,503)	0	0
Transferencia a PCE resto vida con deterioro	0	0	0	0	0	0	0	0
Remediación neta de la reserva	(170,063)	(33,052)	14,413	(188,702)	116,670	(136,874)	16,327	(3,877)
Asignación de reserva para nuevos activos	219,619	27,117	0	246,736	62,504	0	0	62,504
Préstamo castigado	0	0	(771,364)	(771,364)	0	0	(72,291)	(72,291)
Saldo al final del año	264,359	47,496	5,601	317,456	221,209	52,626	756,951	1,030,786

Bienes adjudicados en la ejecución de garantías

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo mantiene bienes adjudicados que ascienden a B/.442,347 (2023: 491,597), menos una provisión regulatoria en patrimonio de B/.299,676 (2023: B/.196,404) registrada en patrimonio.

Concentración del riesgo de crédito

El Grupo monitorea a la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración del riesgo de crédito a la fecha de los estados financieros consolidados es el siguiente:

	Préstamos		Inversiones en valores		Depósitos colocados	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Concentración por sector:						
Corporativo	176,493,774	71,559,305	902,555	846,317	0	0
Consumo	2,424,639	2,868,753	0	0	0	0
Gobierno	0	0	11,221,523	12,147,523	0	0
Bancos y entidades financieras	10,510,970	7,911,621	5,041,325	6,154,766	26,915,141	21,335,026
Total	189,429,383	82,339,679	17,165,403	19,148,606	26,915,141	21,335,026
Concentración geográfica:						
Panamá	98,444,123	12,494,793	8,024,049	5,926,536	19,164,904	18,545,850
América Latina y el Caribe	41,933,761	23,317,065	778,037	498,703	2,206,227	0
Ecuador	49,051,499	46,527,821	270,897	359,690	208,673	356,068
Estados Unidos de América	0	0	7,336,319	11,621,893	5,335,337	2,433,108
Europa	0	0	756,101	741,784	0	0
Total	189,429,383	82,339,679	17,165,403	19,148,606	26,915,141	21,335,026

La concentración geográfica de los préstamos y depósitos en bancos está basada en la ubicación del deudor. Con relación a las concentraciones geográficas de los préstamos, se agrupan por el país de constitución o domicilio fiscal; sin embargo, la fuente de repago o de los flujos de los préstamos proceden principalmente de la República de Ecuador. Y la concentración geográfica de las inversiones está basada en la ubicación del emisor.

(5) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Proyección de condiciones futuras

El Grupo incorporó información sobre condiciones futuras tanto en la evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial como en su medición de PCE. La información externa incluye datos económicos y proyecciones públicas por cuerpos gubernamentales y autoridades monetarias en los países en los que el Grupo opera, organizaciones supranacionales como OECD y el Fondo Monetario Internacional, y proyecciones académicas y del sector privado.

Se espera que el caso base represente el resultado más probable y alineado con la información utilizada por el Grupo para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuesto. Los otros escenarios representarían un resultado más optimista y pesimista. El Grupo también planea realizar periódicamente pruebas de tensión de impacto extremo para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

(b) Riesgo de Contraparte

Es el riesgo de que una contraparte incumpla en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos-valores u otros instrumentos negociados en los mercados de valores.

Las políticas de administración de riesgo señalan límites de contraparte que determinan en cada momento, el monto máximo de exposición neta a transacciones por liquidar que el Grupo pueda tener con una contraparte. El Comité de ALCO es responsable de identificar a aquellas contrapartes aceptables, teniendo en cuenta la trayectoria de cada contraparte, respecto del cumplimiento de sus obligaciones, así como de indicaciones sobre su capacidad y disposición para cumplir sus compromisos.

(c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad del Grupo 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 Grupo administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos a su vencimiento en condiciones normales.

Riesgo de liquidez de mercado

Es la probabilidad de pérdida económica debido a la dificultad de enajenar o cubrir activos sin una reducción significativa de su precio. Se incurre en esta clase de riesgo como resultado de movimientos del mercado (precios, tasas, etc.), o cuando se realizan inversiones en mercados o instrumentos para los cuales no existe una amplia oferta y demanda.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Los flujos de efectivo esperados del Grupo por estos instrumentos varían significativamente en este análisis. Por ejemplo, se espera que los depósitos a la vista mantengan un saldo estable o creciente; y no se espera que todos los compromisos de préstamo no reconocidos sean dispuestos inmediatamente.

La entrada (salida) del monto nominal bruto revelado en la tabla anterior representa los flujos futuros de efectivo no descontados relacionados con el capital e intereses del pasivo o compromiso financiero.

(d) *Riesgo de Mercado*

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Grupo se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, 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 las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno para los accionistas.

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

La gestión de seguimiento de este riesgo está asignada a la Unidad de Riesgos y a la Gerencia General, donde los límites globales de riesgos aprobados son fijados como mínimo, en el primer trimestre de cada año.

Para el seguimiento de este riesgo se consideran los siguientes aspectos:

- 1) Los recursos propios de la entidad, en la medida en que estos representan una eficaz medida de su solvencia. Este es el esquema seguido en el Acuerdo de Capital de Basilea I de cara a establecer el nivel de riesgo asumible por una entidad.
- 2) El beneficio generado pues, independientemente del nivel de recursos propios, no parece razonable admitir niveles de riesgo de mercado que puedan condicionar de forma muy sustancial los resultados del ejercicio.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que los flujos futuros de efectivo y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El Grupo dispone de un Comité de ALCO, que, bajo políticas definidas por la Junta Directiva, monitorea los diferentes riesgos por tipo de interés.

ATLÁNTIDA OVERSEAS INVESTMENTS, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 Meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 Años	Sin devengo de interés	Total
2024							
Activos:							
Efectivo y depósitos en bancos	8,144,667	3,005,660	2,201,077	0	0	13,711,109	27,062,513
Inversiones en valores	4,418,583	4,687,373	5,516,848	2,271,702	270,897	0	17,165,403
Préstamos	1,484,736	4,318,021	121,904,635	58,031,344	3,690,647	0	189,429,383
Total de activos	<u>14,047,986</u>	<u>12,011,054</u>	<u>129,622,560</u>	<u>60,303,046</u>	<u>3,961,544</u>	<u>13,711,109</u>	<u>233,657,299</u>
Pasivos:							
Depósitos a la vista	12,947,070	0	0	0	0	0	12,947,070
Depósitos de ahorros	5,897,020	0	0	0	0	0	5,897,020
Depósitos a plazo fijos	11,018,653	31,102,818	130,118,710	15,231,345	0	0	187,471,526
Pasivos por arrendamientos	0	0	10,843	1,748,439	0	0	1,759,282
Total de pasivos	<u>29,862,743</u>	<u>31,102,818</u>	<u>130,129,553</u>	<u>16,979,784</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>208,074,898</u>
Margen neto de sensibilidad de interés	<u>(15,814,757)</u>	<u>(19,091,764)</u>	<u>(506,993)</u>	<u>43,323,262</u>	<u>3,961,544</u>	<u>13,711,109</u>	<u>25,582,401</u>
2023							
Activos:							
Efectivo y depósitos en bancos	16,973,068	0	0	0	0	4,456,501	21,429,569
Inversiones en valores	5,483,763	6,762,862	4,954,189	1,588,102	359,690	0	19,148,606
Préstamos	1,491,056	2,819,654	30,070,672	46,742,754	1,215,543	0	82,339,679
Total de activos	<u>23,947,887</u>	<u>9,582,516</u>	<u>35,024,861</u>	<u>48,330,856</u>	<u>1,575,233</u>	<u>4,456,501</u>	<u>122,917,854</u>
Pasivos:							
Depósitos a la vista	3,479,565	0	0	0	0	0	3,479,565
Depósitos de ahorros	3,354,237	0	0	0	0	0	3,354,237
Depósitos a plazo fijos	10,420,042	27,915,218	41,172,642	1,387,033	0	0	80,894,935
Pasivos por arrendamientos	0	0	0	26,398	0	0	26,398
Total de pasivos	<u>17,253,844</u>	<u>27,915,218</u>	<u>41,172,642</u>	<u>1,413,431</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>87,755,135</u>
Margen neto de sensibilidad de interés	<u>6,694,043</u>	<u>(18,332,702)</u>	<u>(6,147,781)</u>	<u>46,917,425</u>	<u>1,575,233</u>	<u>4,456,501</u>	<u>35,162,719</u>

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, el Grupo ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés por categoría se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 100 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros.

Sensibilidad del margen financiero

El Grupo analiza mensualmente la sensibilidad del margen financiero por variaciones en la tasa de interés. La variación en la sensibilidad del margen financiero se estima con base en la diferencia de duraciones del activo y del pasivo (Gap de duración) que forma parte del +/- 1%. Este indicador se expresa en valores absolutos.

	2024	2023
Productos activos	176,292	68,527
Productos pasivos	<u>180,283</u>	<u>75,946</u>
Posición en riesgo de margen financiero	<u>(3,991)</u>	<u>(7,419)</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Sensibilidad del valor patrimonial

El análisis base que efectúa la administración mensualmente consiste en determinar el impacto por aumentos o disminuciones de 100 puntos básicos en las tasas de interés en el valor patrimonial, específicamente sobre el valor presente del patrimonio. Este valor se expresa en términos porcentuales (como porcentaje del patrimonio técnico) y absolutos.

A continuación, se resume la sensibilidad en el valor patrimonial a la fecha de reporte:

	<u>2024</u>		<u>2023</u>	
	<u>+100bp</u>	<u>-100bp</u>	<u>+100bp</u>	<u>-100bp</u>
Productos activos	1,963	(1,963)	(1,109)	1,109
Productos pasivos	<u>1,161</u>	<u>(1,161)</u>	<u>(1,574)</u>	<u>1,574</u>
Recursos patrimoniales	<u>802</u>	<u>(802)</u>	<u>465</u>	<u>(465)</u>

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

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.

(e) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Grupo, 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 modelo de administración de riesgo operativo abarca como puntos principales:

- Identificación y evaluación de los riesgos
- Reporte de eventos de pérdidas e incidentes
- Definición de acciones mitigantes
- Seguimiento oportuno a la ejecución de planes de acciones definidos por las áreas
- Evaluar el nivel de riesgo operativo en las nuevas iniciativas del Grupo, productos y/o servicios y mejoras significativas a los procesos
- Entrenamientos periódicos con las áreas

Como parte del modelo de gobierno corporativo, la estrategia, metodología de trabajo y el seguimiento a los planes de acciones definidos para los eventos y riesgos valorizados como críticos y altos son reportados al Comité GIR y a su vez a la Junta Directiva trimestralmente.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(f) Administración de Capital

La política del Grupo es la de mantener un capital sólido, que pueda mantener a futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado, con niveles adecuados en cuanto al retorno del capital de los accionistas y la adecuación de capital requerida por los reguladores.

Ley Bancaria

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, y un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo respectivo de la SBP.

Al 31 de diciembre de 2024, basados en los Acuerdos No. 001-2015 y No. 003-2016, y sus modificaciones, emitidos por la SBP, el Grupo mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Capital Primario Ordinario:		
Acciones comunes	31,684,455	14,715,300
Aporte adicional de capital	0	16,969,155
Otras partidas de resultado integral	70,780	(74,939)
Déficit acumulado	(1,642,798)	(2,078,122)
Plusvalía	(1,351,938)	(1,351,938)
Otros activos intangibles	<u>(2,007,574)</u>	<u>(2,208,644)</u>
Total de capital primario ordinario	26,752,925	25,970,812
Provisión dinámica regulatoria	<u>2,071,991</u>	<u>1,672,377</u>
Total fondos de capital regulatorio	<u>28,824,916</u>	<u>27,643,189</u>
Total activos ponderados por riesgo	<u>116,935,561</u>	<u>87,419,622</u>
Indicadores:		
Índice de adecuación de capital	<u>24.65%</u>	<u>31.62%</u>
Índice de capital primario ordinario	<u>22.88%</u>	<u>29.71%</u>
Coefficiente de apalancamiento	<u>11.33%</u>	<u>21.21%</u>

La SBP mediante el Acuerdo No.005-2023, ha solicitado la constitución y gestión del colchón de conservación de capital estableciendo un requerimiento adicional de 2.5% del capital primario ordinario sobre los activos ponderados por riesgo de crédito, mercado y operativo. Con el objetivo principal de garantizar las reservas para que puedan ser utilizadas en caso de incurrir en pérdidas y episodios de deterioro de la solvencia, por lo cual el capital regulatorio total mínimo será 10.5%. Se concede un periodo de adecuación a partir de julio de 2024 a julio de 2026. El Banco a la fecha de la emisión del estado financiero se mantiene dentro de los parámetros establecidos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Ley de Valores

Debido a las licencias de Casa de Valores y de Administrador de Inversión mantenidas por las subsidiarias, el Grupo también administra su capital para asegurar el cumplimiento con los requerimientos establecidos por la SMV relacionados al capital y concentración de riesgo.

- *Capital total mínimo requerido:* Las casas de valores y las administradoras de inversión deberán constituir y mantener libre de gravámenes, en todo momento un capital total mínimo de B/.350,000 y de B/.150,000, respectivamente. Adicionalmente, cuando las casas de valores ofrezcan el servicio de manejo de cuentas de custodia de forma física (directa) o a través de un custodio autorizado con domicilio en jurisdicción no reconocida por la SMV, deberá cumplir con un capital adicional mínimo del 0.10% del monto custodiado y; para el caso de servicios de custodia a través de tercero autorizado con domicilio en jurisdicción reconocida por la SMV (ya sea de forma física o no) deberá cumplir con un capital adicional del 0.04% del monto custodiado.
- *Fondos de capital:* Los fondos de capital de las casas de valores no pueden ser, en ningún momento, inferiores al capital total mínimo.
- *Concentración de riesgo:* Los riesgos que mantenga la casa de valores con respecto de un emisor, cliente individual o de un grupo de emisores o clientes relacionados entre sí, se considerará como una situación de concentración cuando el valor acumulado de estos riesgos exceda el diez por ciento (10%) del valor total de sus fondos de capital.

(6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo, se detalla a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Efectivo	147,372	94,543
Depósitos en bancos a la vista	13,573,500	4,363,993
Depósitos en bancos a plazo	13,320,556	16,960,000
Intereses acumulados por cobrar	24,384	13,356
Reserva de PCE sobre depósitos	<u>(3,299)</u>	<u>(2,323)</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos en el estado de situación financiera	27,062,513	21,429,569
Menos: Depósitos en bancos con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>(1,000,000)</u>	<u>0</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	<u>26,062,513</u>	<u>21,429,569</u>

Al 31 de diciembre de 2024, las tasas de interés que devengan los depósitos a plazo están en 4.76% (2023: 5.18%).

ATLÁNTIDA OVERSEAS INVESTMENTS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(7) Inversiones en Valores**

La composición de las inversiones en valores se presenta a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Inversiones en valores medidas a VRCCR:		
Bonos corporativos	40,179	0
Bonos soberanos	<u>166,716</u>	<u>0</u>
Total VRCCR	<u>206,895</u>	<u>0</u>
Inversiones en valores medidas a VRCOUI:		
Bonos corporativos	5,903,701	7,001,083
Bonos soberanos	<u>11,054,807</u>	<u>12,147,523</u>
Total VRCOUI	<u>16,958,508</u>	<u>19,148,606</u>
Total	<u>17,165,403</u>	<u>19,148,606</u>

Al 31 de diciembre de 2024, se realizaron redenciones y cancelaciones de inversiones a VRCOUI por B/.17,333,159, no se realizaron ventas de inversiones a VRCOUI (2023: se realizaron redenciones y cancelaciones de inversiones a VRCOUI por B/.2,579,455, no se realizaron ventas de inversiones a VRCOUI). El Grupo mantiene una reserva para pérdidas en inversiones de B/.37,859 (2023: B/.24,718) mantenidas en patrimonio (ver nota 5 (a)).

Al 31 de diciembre de 2024, las inversiones en valores devengaron intereses a tasas entre 3.50% y el 8.50% (2023: 3.50% y el 7.15%).

(8) Préstamos a Costo Amortizado

La cartera de préstamos a costos amortizado se detalla a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Tipo de préstamos:		
Corporativo	182,779,761	72,547,774
Consumo	2,472,030	2,885,455
Entidades financieras	<u>4,495,048</u>	<u>7,937,236</u>
Total por tipo de préstamos	<u>189,746,839</u>	<u>83,370,465</u>
Reserva de PCE para préstamos	<u>(317,456)</u>	<u>(1,030,786)</u>
Total	<u>189,429,383</u>	<u>82,339,679</u>

ATLÁNTIDA OVERSEAS INVESTMENTS, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Mobiliario y Equipos

El mobiliario, equipos y mejoras se resumen como sigue:

<u>2024</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Mobiliario y equipos</u>	<u>Activo por derecho de uso</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>
Costo:					
Al inicio del año	113,901	873,608	45,884	0	1,033,393
Compras	44,611	126,413	1,976,052	507,166	2,654,242
Ventas y descartes	0	(270,470)	0	0	(270,470)
Ajuste contratos	0	0	(89)	0	(89)
Al final del año	<u>158,512</u>	<u>729,551</u>	<u>2,021,847</u>	<u>507,166</u>	<u>3,417,076</u>
Depreciación y amortización acumulada:					
Al inicio del año	26,016	799,132	20,606	0	845,754
Gasto al final del año	27,716	53,011	293,953	115,428	490,108
Ventas y descartes	0	(270,470)	0	0	(270,470)
Ajuste contratos	0	0	(89)	0	(89)
Al final del año	<u>53,732</u>	<u>581,673</u>	<u>314,470</u>	<u>115,428</u>	<u>1,065,303</u>
Saldo neto	<u>104,780</u>	<u>147,878</u>	<u>1,707,377</u>	<u>391,738</u>	<u>2,351,773</u>

<u>2023</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Mobiliario y equipos</u>	<u>Activo por derecho de uso</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>
Costo:					
Al inicio del año	12,500	867,965	524,570	0	1,405,035
Compras	101,401	69,687	0	0	171,808
Ventas y descartes	0	(64,044)	(478,686)	0	(542,730)
Al final del año	<u>113,901</u>	<u>873,608</u>	<u>45,884</u>	<u>0</u>	<u>1,033,393</u>
Depreciación y amortización acumulada:					
Al inicio del año	12,495	835,246	414,716	0	1,262,457
Gasto al final del año	13,521	27,930	84,576	0	126,027
Ventas y descartes	0	(64,044)	(478,686)	0	(542,730)
Al final del año	<u>26,016</u>	<u>799,132</u>	<u>20,606</u>	<u>0</u>	<u>845,754</u>
Saldo neto	<u>87,885</u>	<u>74,476</u>	<u>25,278</u>	<u>0</u>	<u>187,639</u>

(10) Plusvalía y Otros Activos Intangibles

El siguiente cuadro resume el saldo de la plusvalía generada por la adquisición y/o participación adquirida en la siguiente entidad:

<u>Empresa adquiriente</u>	<u>Fecha de adquisición</u>	<u>Participación adquirida</u>	<u>% de participación adquirida</u>	<u>Saldo</u>
Atlántida Overseas Investment, S. A.	Diciembre 2022	Pacific Bank, S. A.	100%	1,351,938
Total				<u>1,351,938</u>

El Grupo adquirió y tomó control de las operaciones de consumo, comercial y relacionadas de la entidad Pacific Bank, S. A. a partir del 23 de diciembre de 2022. Esta adquisición fue mediante la compra del 100% de las acciones registradas de esta sociedad.

ATLÁNTIDA OVERSEAS INVESTMENTS, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Plusvalía y Otros Activos Intangibles, continuación

La adquisición se realizó para ampliar y consolidar la posición del Grupo en el mercado, para lo cual se acordó realizar pagos por la suma de B/.17,000,300, a través de transferencias de efectivo.

El 23 de diciembre de 2022 se efectuó el pago del 80% de las acciones de Pacific Bank, S. A. por un monto de B/.14,414,300.

El 31 de enero de 2023 se efectuó el pago del 20% restante de las acciones de Pacific Bank, S. A. por un monto de B/.2,586,000 (ver notas 1 y 10).

A continuación, se presenta el valor razonable de los activos y pasivos adquiridos:

Activos:	
Efectivo y depósitos en banco	32,827,178
Inversiones en valores, neto	4,540,841
Valores bajo acuerdo de reventa	0
Cartera de créditos, netos	51,611,116
Propiedad, mobiliarios y equipos	155,027
Otros activos	<u>1,740,658</u>
Total de activos	90,874,820
Pasivos:	
Depósitos	68,664,312
Otros pasivos	<u>8,982,923</u>
Total de pasivos	<u>77,647,235</u>
Activos a valor razonable previo a intangibles	13,227,585
Activos intangibles identificados	<u>2,420,777</u>
Activos netos adquiridos	<u>15,648,362</u>
Consideración acordada a pagar en efectivo	<u>17,000,300</u>
Exceso sobre el valor razonable de activos	<u>(1,351,938)</u>

Los otros activos intangibles del Grupo se componen de la siguiente manera:

	Vida útil estimada	2024	2023
Activos intangibles			
Core depósitos intangibles:			
Depósitos a plazo	6 a 7 años	203,746	245,679
Depósitos de ahorros	8 a 9 años	143,059	158,079
Depósitos a la vista	6 a 7 años	247,296	298,193
Licencia bancaria	Indefinido	1,035,204	1,035,204
Marca	2 años	0	15,369
Relación con los clientes (Créditos rotativos)	6 a 7 años	<u>378,269</u>	<u>456,120</u>
Total		<u>2,007,574</u>	<u>2,208,644</u>

ATLÁNTIDA OVERSEAS INVESTMENTS, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Plusvalía y Otros Activos Intangibles, continuación

El movimiento de la plusvalía y activos intangibles se resume a continuación:

	2024		
	<u>Plusvalía</u>	<u>Activos intangibles</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	1,351,938	2,208,644	3,560,582
Amortización del año	<u>0</u>	<u>201,070</u>	<u>201,070</u>
Saldo al final del año	<u>1,351,938</u>	<u>2,007,574</u>	<u>3,359,512</u>
	2023		
	<u>Plusvalía</u>	<u>Activos intangibles</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	1,351,938	2,420,777	3,772,715
Amortización del año	<u>0</u>	<u>212,133</u>	<u>212,133</u>
Saldo al final del año	<u>1,351,938</u>	<u>2,208,644</u>	<u>3,560,582</u>

(11) Otros Activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Propiedades de inversión	3,811,281	0
Gastos pagados por anticipado	204,568	76,593
Bienes adjudicados	442,347	491,597
Fondo de cesantía	251,696	212,513
Depósitos en garantía	162,140	73,842
Cuentas y primas de seguros por cobrar	57,122	134,625
Otros	<u>272,516</u>	<u>169,277</u>
Total	<u>5,201,670</u>	<u>1,158,447</u>

En noviembre de 2024, la subsidiaria Inversiones Inmobiliarias Atlántida Panamá, S. A. adquirió propiedades de inversión por B/.3,700,000 e incurrió en mejoras sobre esta propiedad por B/.111.281. Al 31 de diciembre de 2024, se mantiene una cuenta por pagar a la inmobiliaria por un saldo de B/.1,712,940 (ver nota 13) correspondiente al pago de esta propiedad.

(12) Pasivos por Arrendamientos

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos varios hasta</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujos no descontados</u>
<u>2024</u>				
Arrendamiento de equipos	5.50%	2025	10,842	442,494
Arrendamiento de edificio	5.50%	2028	<u>1,748,440</u>	<u>1,534,792</u>
Total			<u>1,759,282</u>	<u>1,977,286</u>
<u>2023</u>				
Pasivo por arrendamiento	5.50%	2025	<u>26,398</u>	<u>24,579</u>
Total			<u>26,398</u>	<u>24,579</u>

ATLÁNTIDA OVERSEAS INVESTMENTS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Pasivos por Arrendamientos, continuación

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Menos de un año	442,494	15,010
De uno a cinco años	<u>1,534,792</u>	<u>9,569</u>
Total	<u><u>1,977,286</u></u>	<u><u>24,579</u></u>

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo reconoció en el estado consolidado de resultados, gastos por intereses de pasivos por arrendamiento por B/.71,322 (2023: B/.4,088) y salidas de efectivo producto de pasivos por arrendamientos por B/.243,257 (2023: B/.105,205) presentadas en el estado consolidado de flujos de efectivo.

(13) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cheques por pagar	0	7,280,000
Cuentas por pagar (nota 11)	1,758,737	0
Provisiones para gastos laborales	652,479	523,054
Prestaciones laborales por pagar	115,667	65,355
Otros	<u>1,219,314</u>	<u>800,803</u>
Total	<u><u>3,746,197</u></u>	<u><u>8,669,212</u></u>

(14) Patrimonio

Durante el año 2024, se aprobó una reforma al capital social autorizado de Atlántida Overseas Investment, S. A., con el objetivo de que los aportes adicionales realizados por los accionistas en años anteriores fueran convertidos en acciones. Al 31 de diciembre de 2024, el capital social autorizado de la Compañía consiste en 1,000,000 acciones nominativas sin valor nominal (2023: B/.1,000 dividido en 1,000 acciones comunes con un valor nominal de B/.1 por cada acción), de los cuales se encuentran emitidas 316,845 acciones (2023: 1,000 acciones).

El capital social será por lo menos igual a la suma total y de valor de las especies que Atlántida Overseas Investment, S. A. reciba por la emisión de las acciones y la sumas que, de cuando en, sean incorporadas al capital social de acuerdo con las resoluciones de la Junta Directiva

ATLÁNTIDA OVERSEAS INVESTMENTS, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) 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:

	Directores y Ejecutivos Claves		Compañías Relacionadas	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Activos:				
Préstamos	581,164	900,000	2,501,167	1,397,712
Intereses acumulados por cobrar	969	4,725	26,296	6,629
Reserva de PCE para préstamos	22,029	2,346	5,200	2,092
Pasivos:				
Depósitos a la vista	159,691	256,483	1,651,135	688,772
Depósitos de ahorros	110,284	89,166	1,171,767	922,828
Depósitos a plazo fijo	1,600,000	2,000,000	36,258,904	20,000,000
Intereses acumulados por pagar	5,984	5,092	106,660	42,479
Intereses ganados sobre:				
Préstamos	19,665	4,725	127,478	56,104
Comisiones ganadas	0	135	8,441	995
Gasto por intereses:				
Depósitos	107,597	39,176	1,544,238	160,322
Gastos generales y administrativos:				
Salarios	811,795	218,846	0	0
Dieta de directores (nota 20)	132,500	117,500	0	0
Honorarios profesionales	0	77,000	132,000	0
Total	<u>944,295</u>	<u>413,346</u>	<u>132,000</u>	<u>0</u>

Al 31 de diciembre de 2024, la reserva de PCE para préstamos con partes relacionadas es por B/.27,228 clasificada en la etapa 1 (PCE a 12 meses) (2023: B/.4,438 clasificada en la etapa 1 (PCE a 12 meses y por B/.3,118 clasificada en la etapa 2 (PCE resto de vida)).

El Grupo no ha otorgado beneficios de largo plazo a sus directores o a su personal gerencial clave.

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo mantiene con sus partes relacionadas garantías recibidas por el monto de B/.1,407,858 (2023: B/.667,920).

(16) Comisiones por Servicios

Las comisiones por servicios presentadas en el estado de resultados se resumen a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Transferencias	37,249	24,937
Servicios de cuentas corrientes	8,651	8,262
Swift	10,973	12,354
Otros	116,426	0
Total	<u>173,299</u>	<u>45,553</u>

ATLÁNTIDA OVERSEAS INVESTMENTS, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Gastos por Comisiones

El detalle de gastos por comisiones se detalla a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Corresponsalía bancaria	101,606	164,303
Comisiones por compra de bonos, títulos, valores	34,162	12,649
Otras comisiones y gastos	<u>41,378</u>	<u>5,327</u>
Total	<u>177,146</u>	<u>182,279</u>

(18) Otros Ingresos

El detalle de otros ingresos se detalla a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos varios	213,862	236,420
Venta bienes inmuebles	46,750	0
Cargos servicios a clientes	23,562	18,600
Ingresos por arrendamiento	<u>138,975</u>	<u>500</u>
Total	<u>423,149</u>	<u>255,520</u>

(19) Salarios y Otros Gastos de Personal

El detalle de salarios y otros gastos de personal se detalla a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Salarios	1,801,276	1,055,414
Prestaciones laborales	263,507	175,048
Vacaciones	246,029	146,772
Seguro colectivo	163,739	134,126
Décimo tercer mes	134,229	93,604
Indemnización y prima de antigüedad	48,831	25,487
Otros	<u>61,929</u>	<u>176,958</u>
Total	<u>2,719,540</u>	<u>1,807,409</u>

ATLÁNTIDA OVERSEAS INVESTMENTS, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(20) Otros Gastos Generales y Administrativos

El detalle de otros gastos generales y administrativos se detalla a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Honorarios profesionales	1,084,858	591,787
Impuestos	483,649	308,504
Comunicaciones y correo	259,258	191,231
Servicios técnicos de software	204,605	130,177
Seguros	198,847	141,275
Gastos de amortización	155,488	253,174
Reparaciones y mantenimiento	136,243	20,682
Dietas de directores (nota 15)	132,500	117,500
Electricidad y teléfono	110,269	57,957
Programas y licencias	91,691	204,227
Inspección bancaria	90,000	75,000
Gasto de viaje	66,904	3,515
Gasto de alquiler	58,724	25,762
Afiliaciones y cuotas	41,463	58,915
Consultorías	21,671	14,486
Papelería y útiles de oficina	12,952	16,618
Publicidad	2,159	4,801
Gastos de mudanza de oficinas	0	249,905
Otros	<u>877,303</u>	<u>99,978</u>
Total	<u>4,028,584</u>	<u>2,565,494</u>

(21) Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Grupo, de acuerdo con regulaciones fiscales vigentes en la República de Panamá, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2024.

De acuerdo con regulaciones fiscales vigentes, las entidades 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.

Las personas jurídicas dedicadas al negocio de la banca de la República de Panamá deberán calcular el impuesto sobre la renta de acuerdo con la tarifa vigente de 25%. Adicionalmente, las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) anuales, pagarán el impuesto sobre la renta que resulte mayor entre:

- a. La renta neta gravable calculada por el método tradicional (base neta), 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%) (base bruta).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(21) Impuesto sobre la Renta, continuación

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

La conciliación entre la utilidad (pérdida) financiera antes del impuesto sobre la renta y la pérdida renta neta gravable del Grupo se detalla a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ganancia (pérdida) antes del impuesto sobre la renta	1,260,822	(176,148)
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(16,396,233)	(6,090,507)
Costos y gastos no deducibles	<u>13,893,420</u>	<u>6,114,675</u>
Pérdida fiscal estimada	<u>(1,241,991)</u>	<u>(151,980)</u>

Al 31 de diciembre de 2024, el cálculo de impuesto sobre la renta bajo el método tradicional resultó en una pérdida neta gravable, por lo que el Grupo realizó el cálculo del impuesto sobre la renta estimado bajo el cálculo alterno, resultando en un monto de B/.28,278 reconocido en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo no reconoció gasto de impuesto sobre la renta estimado, debido a que se aplicó el arrastre de pérdidas fiscales acumuladas de periodos anteriores por el monto de B/.47,854.

Durante los años 2024 y 2023 no se ha reconocido impuesto sobre la renta diferido debido a que en periodos anteriores el Grupo ha mantenido pérdidas fiscales. A cada fecha de reporte, el Grupo reevalúa con base a sus estimaciones si habrá ingresos gravables suficientes para implementar en sus políticas y procedimientos contables el cálculo del impuesto diferido basado en las proyecciones futuras.

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo estima aplicar el arrastre de pérdidas fiscales acumuladas de periodos anteriores por el monto de B/.393,003 (2023: B/.283,091). Estas pérdidas fiscales acumuladas podrían utilizarse durante cinco años a razón de 20% por año sin exceder el 50% de la renta gravable. Este beneficio fiscal solo podrá ser utilizado cuando se tribute bajo el método tradicional, y el beneficio fiscal no utilizado en cada año no puede ser acumulado como beneficio de años subsiguientes. Estas pérdidas fiscales acumuladas disponibles, se distribuyen como sigue:

**Pérdidas fiscales a ser
utilizadas por año**

2025	129,481
2026	83,307
2027	80,633
2028	49,791
2029	49,791

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(22) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basa en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de negociantes. Para todos los demás instrumentos financieros, el Grupo determina los valores razonables usando otras técnicas de valuación.

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

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

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

Otras técnicas de valuación 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 valuación incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

El Grupo ha establecido un marco de control con respecto a la medición de los valores razonables. Este marco de control incluye funciones de la unidad de Riesgo Integral y de Auditoría Interna, las cuales son independientes a la Gerencia General y reportan directamente a sus respectivos Comités, y tienen la responsabilidad de verificar los resultados de las operaciones de inversiones y las mediciones de valores razonables.

ATLÁNTIDA OVERSEAS INVESTMENTS, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(22) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Algunos controles específicos incluyen:

- Verificación de los precios cotizados.
- Revisión y aprobación de los procesos para los nuevos modelos y cambios a los modelos actuales de valuación.
- Investigación y análisis de variaciones significativas en las valuaciones.

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.

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

	<u>2024</u>		<u>2023</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos financieros:				
Depósitos a plazo en bancos	13,342,891	13,342,891	16,973,068	16,973,068
Inversiones en valores	17,165,403	17,165,403	19,148,606	19,148,606
Préstamos	<u>189,429,383</u>	<u>190,456,189</u>	<u>82,339,679</u>	<u>82,480,540</u>
Total	<u>219,937,677</u>	<u>220,964,483</u>	<u>118,461,353</u>	<u>118,602,214</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos a plazo	<u>187,471,526</u>	<u>186,522,820</u>	<u>80,894,935</u>	<u>80,509,953</u>
Total	<u>187,471,526</u>	<u>186,522,820</u>	<u>80,894,935</u>	<u>80,509,953</u>

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

	<u>2024</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Inversiones en valores					
Bonos corporativos		0	1,658,657	4,285,223	5,943,880
Bonos soberanos		<u>6,981,830</u>	<u>4,239,693</u>	<u>0</u>	<u>11,221,523</u>
Total		<u>6,981,830</u>	<u>5,898,350</u>	<u>4,285,223</u>	<u>17,165,403</u>
	<u>2023</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Inversiones en valores					
Bonos corporativos		0	1,588,102	5,412,981	7,001,083
Bonos soberanos		<u>0</u>	<u>12,147,523</u>	<u>0</u>	<u>12,147,523</u>
Total		<u>0</u>	<u>13,735,625</u>	<u>5,412,981</u>	<u>19,148,606</u>

Al 31 de diciembre de 2024, no hubo transferencias de niveles (2023: 0).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(22) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación presenta una conciliación de los saldos de apertura con los saldos de cierre de los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente clasificados en el Nivel 3:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio del año	5,412,981	509,408
Compras	4,014,326	5,053,292
Ventas y redenciones	(5,053,292)	(39,469)
Reclasificaciones	(88,792)	(110,250)
Saldo al final del año	<u>4,285,223</u>	<u>5,412,981</u>

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

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados
Bonos corporativos	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de descuento que se conforma de la tasa libre de riesgo de mercado, más una prima por riesgo, para un instrumento con vencimiento remanente similar.
Bonos soberanos	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de descuento que se conforma de la tasa libre de riesgo de mercado, más una prima por riesgo, para un instrumento con vencimiento remanente similar.

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas no observables significativas utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes clasificados dentro del Nivel 3:

Instrumentos financieros	Técnica de valoración	Datos de entrada no observable significativo	Sensibilidad de la medición del valor razonable de los insumos
Bonos Corporativos	Se valorizan mediante la técnica de flujos de caja descontado tomando como referencia la curva soberana construida más el spread de riesgo correspondiente.	Se tomará el precio de mercado de una fuente de información como Bloomberg u otra fuente de información y deberá declararse en los procedimientos respectivos.	En caso de instrumentos locales con precio de compra 100 se valorizarán con su precio a la par 100

El área de tesorería se encarga de aplicar la metodología interna establecida para la obtención de los precios de aquellas inversiones que no cotizan en un mercado activo y el área de riesgo se encarga de realizar las revisiones internas como medidas de control para garantizar la aplicación correctas de esta metodología.

La revisión de la metodología es aprobada por el Comité de GIR y la Junta Directiva; la validación de los datos es realizada por la Unidad de Riesgo.

La administración del Grupo considera que cambiar cualquier dato de entrada no observable mencionado en la tabla anterior, para reflejar otros supuestos alternativos razonablemente posibles, no resultarían en un cambio significativo en la estimación del valor razonable.

ATLÁNTIDA OVERSEAS INVESTMENTS, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(22) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

<u>2024</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros:				
Depósitos a plazo en bancos a CA	13,342,891	13,342,891	13,342,891	0
Préstamos a CA	<u>189,429,383</u>	<u>190,456,189</u>	<u>0</u>	<u>190,456,189</u>
Total	<u>202,772,274</u>	<u>203,799,080</u>	<u>13,342,891</u>	<u>190,456,189</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos a plazo CA	<u>187,471,526</u>	<u>186,522,820</u>	<u>186,522,820</u>	<u>0</u>
Total	<u>187,471,526</u>	<u>186,522,820</u>	<u>186,522,820</u>	<u>0</u>
<u>2023</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros:				
Depósitos a plazo en bancos a CA	16,973,068	16,973,068	16,973,068	0
Préstamos a CA	<u>82,339,679</u>	<u>82,480,540</u>	<u>0</u>	<u>82,480,540</u>
Total	<u>99,312,747</u>	<u>99,453,608</u>	<u>16,973,068</u>	<u>82,480,540</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos a plazo CA	<u>80,894,935</u>	<u>80,509,953</u>	<u>80,509,953</u>	<u>0</u>
Total	<u>80,894,935</u>	<u>80,509,953</u>	<u>80,509,953</u>	<u>0</u>

El valor razonable de los activos y pasivos financieros incluidos en el Nivel 2 y Nivel 3, mostrado arriba ha sido determinado con los modelos de precios generalmente aceptados, basados en el análisis de los flujos de efectivo, donde el dato de entrada más significativo lo constituye la tasa que refleja el riesgo de crédito de la contraparte.

<u>Instrumento Financiero</u>	<u>Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados</u>
Depósitos a plazo en bancos a CA	Flujos de efectivo descontados, aplicando las tasas que son ofrecidas para depósitos con términos y vencimiento similares. Dada su naturaleza de corto plazo, el valor razonable de los depósitos a la vista es el monto por pagar a la fecha de los estados financieros consolidados presentado.
Préstamos a CA	El valor razonable para los préstamos 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 a plazo CA	El valor de los flujos futuros es descontado utilizando una tasa de descuento, que representa la tasa de interés actual de mercado para financiamientos.

Estos activos no cotizan en un mercado activo y su precio debe ser obtenido a través de métodos de valoración interna, o por un proveedor de precio externo.

ATLÁNTIDA OVERSEAS INVESTMENTS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

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

Superintendencia de Bancos de Panamá (SPB)

Ley Bancaria

Las operaciones bancarias en la República de Panamá están reguladas y supervisadas por la SBP, de acuerdo con 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 y las normas que lo rigen.

En lo relacionado a la prevención del Blanqueo de Capitales el Grupo se rige bajo la Ley 23 del 27 de abril del 2015, donde se adoptan medidas para prevenir el blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo y el financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva y dicta otras disposiciones. Igualmente se adoptan las disposiciones emitidas en el Acuerdo No.001-2017 del 14 de febrero de 2017 por medio del cual se modifica el Acuerdo No.010-2015 sobre prevención del uso indebido de los servicios bancarios y fiduciarios.

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

- (a) *Acuerdo No. 003–2009 Disposiciones sobre enajenación de bienes inmuebles adquiridos*
Para efectos regulatorios la SBP fija en cinco (5) años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. Si transcurrido este plazo el Grupo no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del mismo para establecer si este ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las Normas NIIF.

De igual forma el Grupo deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación 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.

El saldo de provisión por bienes adjudicados al 31 de diciembre de 2024 asciende a B/.299,676 (2023: B/.196,404).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

- (b) *Acuerdo No. 004-2013 Disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado de situación financiera*

Establece criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Grupo. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las Normas de Contabilidad 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.

Los grupos 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 retenidas. La metodología aplicada por el Grupo para el registro contable de las diferencias que surjan de la aplicación del Acuerdo No. 004-2013 y las Normas NIIF consiste en realizarla únicamente sobre aquellos préstamos en los que la provisión específica bajo el Acuerdo No. 004-2013 sean superiores a las reservas NIIF. 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 muestra los saldos de préstamos por categorías principales y los montos de las provisiones específicas para cada categoría según lo requerido en el Artículo 29 del Acuerdo No. 004-2013 emitido por la SBP:

Clasificación	2024		2023	
	Cartera	Reservas	Cartera	Reservas
Acuerdo No. 004-2013				
Normal	181,972,044	0	74,828,014	0
Mención especial	4,628,355	538,715	3,745,552	347,914
Subnormal	0	0	3,057,556	0
Dudoso	3,098,809	4,342	1,739,343	518,310
Irrecuperable	47,631	39,454	0	0
Total	189,746,839	582,511	83,370,465	866,224

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

El Acuerdo No. 004-2013 define como facilidad de crédito morosa aquellas que presenten importes contractuales no pagados con una antigüedad de más de 30 y hasta 90 días desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos; y como vencida aquella cuya falta de pago presenten una antigüedad superior a 90 días. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros se consideran vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días.

Al 31 de diciembre de 2024 la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento según el Acuerdo No.004-2013 es la siguiente:

<u>2024</u>	<u>Vigente</u>	<u>Moroso</u>	<u>Vencido</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	183,911,510	0	3,093,231	187,004,741
Préstamos al consumidor	<u>2,422,577</u>	<u>2,065</u>	<u>0</u>	<u>2,424,642</u>
Total	<u>186,334,087</u>	<u>2,065</u>	<u>3,093,231</u>	<u>189,429,383</u>
<u>2023</u>	<u>Vigente</u>	<u>Moroso</u>	<u>Vencido</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	79,690,018	787,902	7,090	80,485,010
Préstamos al consumidor	<u>2,736,976</u>	<u>148,479</u>	<u>0</u>	<u>2,885,455</u>
Total	<u>82,426,994</u>	<u>936,381</u>	<u>7,090</u>	<u>83,370,465</u>

El saldo de los préstamos reestructurados al 31 de diciembre de 2024 asciende a B/.34,944 (2023: B/.3,549,605).

Provisión Dinámica

El Acuerdo No. 004 - 2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria.

La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

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

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no sustituye ni compensa los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la SBP. El saldo de la provisión dinámica al 31 de diciembre de 2024 es de B/.2,071,991 (2023: B/.1,672,377).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

(c) *Acuerdo No. 007-2018 Disposiciones sobre la gestión del riesgo país*

El riesgo país es la posibilidad de incurrir en pérdidas ocasionadas por efectos adversos en el entorno económico, social, político o por desastres naturales de los países donde el sujeto regulado o sus clientes hacen negocios. El riesgo país comprende entre otros el riesgo de transferencia, el riesgo político y el riesgo soberano. Los bancos desarrollarán y mantendrán para disposición de la SBP: (i) método de análisis de cada país evaluado, así como el informe que contenga toda la información relevante y las conclusiones que determinan la categoría de clasificación asignada al respectivo país, (ii) metodología utilizada para el cálculo de la provisión por riesgo país, (iii) expediente de cada país en donde mantenga exposición, cuando aplique, de conformidad a lo dispuesto por la SBP y (iv) cualquier otra información que la SBP determine oportuno solicitar.

Se encontrarán sujetos a riesgo país:

- Los activos, las contingencias de riesgo y las operaciones con derivados producto de transacciones con personas naturales o jurídicas domiciliadas en el exterior.
- Los activos, las contingencias de riesgo y las operaciones con derivados producto de transacciones con personas naturales o jurídicas domiciliadas en Panamá cuya fuente principal de repago proviene del exterior.
- Los activos, las contingencias de riesgo y las operaciones con derivados producto de transacciones con personas naturales o jurídicas domiciliadas en Panamá, cuando estas cuenten con garantías registradas en el exterior, siempre que dicha garantía haya sido determinante para la aprobación del crédito.

Tomando en consideración los elementos detallados en el Acuerdo, los sujetos regulados clasificarán las exposiciones sujetas a riesgo país, en los siguientes grupos:

- Grupo 1. Países con bajo riesgo
- Grupo 2. Países con riesgo normal
- Grupo 3. Países con riesgo moderado
- Grupo 4. Países con dificultades
- Grupo 5. Países dudosos
- Grupo 6. Países con problemas graves

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, el Grupo en cumplimiento con el Acuerdo No.007-2018 y sus modificaciones posteriores, incorporó en sus modelos de riesgo de crédito la metodología para el cálculo de la provisión por riesgo país.

A continuación, se detalla los saldos de las reservas de riesgo país sobre los activos financieros del Grupo.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Depósitos colocados a CA	1,040	1,883
Inversiones a VRCOUI	11	24
Préstamos a CA	<u>181,983</u>	<u>172,510</u>
Total	<u>183,034</u>	<u>174,417</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

(d) Acuerdo No. 002-2018 Disposiciones sobre la gestión del riesgo de liquidez y el ratio de cobertura de liquidez a corto plazo

Este Acuerdo establece el ratio de cobertura de liquidez a corto plazo (LCR) por sus siglas en inglés para garantizar que los bancos cuenten con un fondo adecuado de activos líquidos de alta calidad y libres de cargas que pueden convertirse fácil e inmediatamente en efectivo en los mercados, con el fin de cubrir sus necesidades de liquidez en un escenario de problemas de liquidez de 30 días.

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

Desde la implementación de este indicador, se le ha dado seguimiento por el Comité de Riesgos, la Unidad de Administración Integral de Riesgo y el ALCO, el cual estableció en julio de 2021 un límite mínimo interno de 150%, siendo el límite regulatorio 100%.

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Al cierre del año	820%	1621%
Promedio del año	1038%	668%
Máximo del año	1808%	1621%
Mínimo del año	600%	99%

Superintendencia del Mercado de Valores (SMV)

El Decreto Ley 1 del 8 de julio de 1999, tiene como principal objetivo el regular, supervisar y fiscalizar el mercado de valores. Atlántida Administradora de Inversiones, S. A. y Atlántida Casa de Valores, S. A. están obligadas a cumplir con el pago de licencia, tarifa de supervisión anual, actividades permitidas como administrador de inversión y asesor de inversión. Cumplimiento de la contratación de personal idóneo y reportes de información a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá. Al 31 de diciembre de 2024, las Subsidiarias se encuentran dentro del cumplimiento de estas disposiciones.

La subsidiaria Atlántida Casa de Valores, S. A. presta servicios de custodia y a tal efecto administra efectivo e inversiones en valores de clientes no discrecionales. Al 31 de diciembre de 2024, los activos en administración ascendían a:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Efectivo	4,644	0
Inversiones en Valores	14,853,214	0
Total	<u>14,857,858</u>	<u>0</u>

ATLÁNTIDA OVERSEAS INVESTMENTS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Estos activos bajo administración son controlados en registros fuera del estado de situación financiera del Grupo. Esta actividad se ejerce al amparo de una licencia de Casa de Valores, por cuenta y riesgo de clientes. Debido a la naturaleza de estos servicios y al custodio contratado, que tiene trayectoria y reputación en el mercado, la administración considera que no existen riesgos significativos para el Grupo.

(24) Eventos subsecuentes

El de 7 de enero de 2025 la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó mediante la Resolución No.SMV-13-25 el registro de la oferta pública de un programa rotativo de valores corporativos (valores comerciales negociables y bonos corporativos) por un valor nominal de hasta cincuenta millones de dólares (US\$50,000,000) de Pacific Bank, S. A.

ATLÁNTIDA OVERSEAS INVESTMENTS, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

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

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras en Balboas)

	<u>Total consolidado</u>	<u>Ajustes y Eliminaciones</u>	<u>Sub-total</u>	<u>Atlántida Overseas Investments, S. A.</u>	<u>Pacific Bank, S. A.</u>	<u>Atlántida Casa de Valores, S. A.</u>	<u>Atlántida Administrador de Inversiones, S. A. y Subsidiaria</u>
Activos							
Efectivo	147,372	0	147,372	0	147,372	0	0
Depósitos en bancos:							
A la vista	13,572,250	(661,816)	14,234,066	7,903	13,564,680	415,716	245,767
A plazo	13,342,891	(100,000)	13,442,891	0	13,342,891	100,000	0
Total de depósitos en bancos	26,915,141	(761,816)	27,676,957	7,903	26,907,571	515,716	245,767
Total de efectivo y depósitos en bancos a CA	27,062,513	(761,816)	27,824,329	7,903	27,054,943	515,716	245,767
Inversiones en subsidiarias	0	(31,850,450)	31,850,450	31,850,450	0	0	0
Inversiones en valores	17,165,403	0	17,165,403	0	16,831,012	227,675	106,716
Préstamos:	189,746,839	(2,191,465)	191,938,304	0	191,938,304	0	0
Menos:							
Reserva para pérdidas en préstamos	(317,456)		(317,456)	0	(317,456)	0	0
Préstamos a costo amortizado	189,429,383	(2,191,465)	191,620,848	0	191,620,848	0	0
Mobiliario, equipos y mejoras	2,351,773	0	2,351,773	0	2,341,461	3,378	6,934
Plusvalía	1,351,938	1,351,938	0	0	0	0	0
Otros activos intangibles	2,007,574	2,007,574	0	0	0	0	0
Otros activos	5,201,670	223,919	4,977,751	38,593	918,987	176,602	3,843,569
Total de activos	244,570,254	(31,220,300)	275,790,554	31,896,946	238,767,251	923,371	4,202,986

Véase el Informe de los Auditores Independientes que se acompaña.

ATLÁNTIDA OVERSEAS INVESTMENTS, S. A. y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

	<u>Total consolidado</u>	<u>Ajustes y Eliminaciones</u>	<u>Sub-total</u>	<u>Atlántida Overseas Investments, S. A.</u>	<u>Pacific Bank, S. A.</u>	<u>Atlántida Casa de Valores, S. A.</u>	<u>Atlántida Administrador de Inversiones, S. A. y Subsidiaria</u>
Pasivos y Patrimonio							
Pasivos:							
Depósitos de clientes:							
A la vista	12,947,070	(256,577)	13,203,647	0	13,203,647	0	0
De ahorros	5,897,020	(405,157)	6,302,177	0	6,302,177	0	0
A plazo	187,471,526	208,728	187,262,798	0	187,262,798	0	0
Total de depósitos de clientes	206,315,616	(453,006)	206,768,622	0	206,768,622	0	0
Pasivos por arrendamientos	1,759,282	0	1,759,282	0	1,759,282	0	0
Financiamiento	0	(2,629,167)	2,629,167	503,854	0	0	2,125,313
Otros pasivos	3,746,197	40,318	3,705,879	39,086	1,930,744	12,191	1,723,858
Total de pasivos	211,821,095	(3,041,855)	214,862,950	542,940	210,458,648	12,191	3,849,171
Patrimonio:							
Acciones comunes	31,684,455	(30,250,100)	61,934,555	31,684,455	29,250,100	350,000	650,000
Aporte de los accionistas	0	(850,150)	850,150	0	0	850,150	0
Reserva para valuación de inversiones	70,780	0	70,780	0	64,459	6,321	0
Déficit acumulado:							
Requerimiento de provisiones regulatorias	2,636,722	0	2,636,722	0	2,636,722	0	0
Déficit acumulado, considerando requerimiento de provisiones regulatorias	(1,642,798)	2,921,805	(4,564,603)	(330,449)	(3,642,678)	(295,291)	(296,185)
Total de déficit acumulado	993,924	2,921,805	(1,927,881)	(330,449)	(1,005,956)	(295,291)	(296,185)
Total de patrimonio	32,749,159	(28,178,445)	60,927,604	31,354,006	28,308,603	911,180	353,815
Total de pasivos y patrimonio	244,570,254	(31,220,300)	275,790,554	31,896,946	238,767,251	923,371	4,202,986

ATLÁNTIDA OVERSEAS INVESTMENTS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2024

(Cifras en Balboas)

	Total consolidado	Ajustes y Eliminaciones	Sub-total	Atlántida Overseas Investments, S. A.	Pacific Bank, S. A.	Atlántida Casa de Valores, S. A.	Atlántida Administrador de Inversiones, S. A. y Subsidiaria
Ingresos por intereses:							
Préstamos	14,887,679	(65,296)	14,952,975	0	14,952,975	0	0
Depósitos en bancos	957,378	0	957,378	0	956,246	1,132	0
Inversiones en valores	1,140,928	0	1,140,928	0	1,119,830	5,728	15,370
Total de ingresos por intereses	16,985,985	(65,296)	17,051,281	0	17,029,051	6,860	15,370
Gastos por intereses:							
Depósitos	8,561,690	0	8,561,690	0	8,561,690	0	0
Pasivos por arrendamientos	71,322	0	71,322	0	71,322	0	0
Gastos por financiamiento	0	65,296	65,296	3,854	0	0	61,442
Total de gastos por intereses	8,633,012	65,296	8,698,308	3,854	8,633,012	0	61,442
Ingresos neto por intereses	8,352,973	0	8,352,973	(3,854)	8,396,039	6,860	(46,072)
Pérdidas por (reversión de):							
Deterioro en préstamos	58,034	0	58,034	0	58,034	0	0
Deterioro en valores a VRCOUI	13,141	0	13,141	0	13,141	0	0
Deterioro en depósitos en bancos	976	0	976	0	976	0	0
Ingresos neto por intereses después de deterioro	8,280,822	0	8,280,822	(3,854)	8,323,888	6,860	(46,072)
Otros ingresos (gastos):			179,419				
Comisiones por servicios	173,299	0	173,299	0	56,872	116,427	0
Gastos por comisiones	(177,146)	0	(177,146)	(5,315)	(141,721)	(15,885)	(14,225)
Otros	423,149	117,803	305,346	0	159,565	2,886	142,895
Total de otros ingresos	419,302	117,803	301,499	(5,315)	74,716	103,428	128,670
Gastos generales y administrativos:							
Salarios y otros gastos del personal	2,719,540	0	2,719,540	0	2,556,361	127,045	36,134
Depreciación	490,108	0	490,108	0	486,803	841	2,464
Amortización	201,070	201,070	0	0	0	0	0
Otros	4,028,584	220,784	3,807,800	62,889	3,289,676	169,880	285,355
Total de gastos generales y administrativos	7,439,302	421,854	7,017,448	62,889	6,332,840	297,766	323,953
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	1,260,822	(304,051)	1,564,873	(72,058)	2,065,764	(187,478)	(241,355)
Impuesto sobre la renta estimado	28,278	0	28,278	0	28,278	0	0
Ganancia neta	1,232,544	(304,051)	1,536,595	(72,058)	2,037,486	(187,478)	(241,355)

Véase el Informe de los Auditores Independientes que se acompaña.

MEMORIA ANUAL
2024