



# ESTADOS FINANCIEROS

# 20 25

Diciembre



**PACIFIC BANK, S. A.  
Y SUBSIDIARIA**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2025

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

---



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 Flujo de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros Consolidados

**Anexos**

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 Accionista  
Pacific Bank, S. A.

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

#### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Pacific Bank, S. A. y Subsidiaria (el "Grupo"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, 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 2025, 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) aplicable a las auditorías de estados financieros de entidades de interés público, junto con los requerimientos de ética que son relevantes a auditorías de estados financieros de entidades de interés público en la República de Panamá. Hemos cumplido también las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

#### *Asunto clave de la auditoría*

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

*Reserva para pérdidas en préstamos*  
*Véanse las Notas 3 (f), 5 y 8 a los estados financieros consolidados*

#### Asunto clave de la auditoría

La reserva para pérdidas en préstamos es considerada uno de los asuntos más significativos, ya que su metodología requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos, por parte de la administración para la aplicación del modelo de pérdida crediticia esperada ("PCE"). Al 31 de diciembre de 2025, la cartera de préstamos a costo amortizado representa el 83% del total de activos del Grupo, siendo la cartera corporativa la más significativa, al representar el 91% del total de préstamos

El modelo de la PCE está compuesto por estimaciones, que requieren la aplicación de supuestos y juicios importantes, particularmente en la estimación de la probabilidad de incumplimiento la exposición ante el incumplimiento según la etapa de deterioro; la evaluación de incremento significativo de riesgo de crédito; y el análisis prospectivo.

La estimación de la PCE, en conjunto con los diversos elementos que la componen, conlleva la aplicación de juicios significativos por parte de la administración. Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría debido a la complejidad en la estimación de los componentes utilizados para realizar estos cálculos y la aplicación del juicio del Grupo.

#### Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

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

- Evaluación de las metodologías aplicadas por el Grupo en el modelo de estimación de la PCE de conformidad con la NIIF 9 Instrumentos Financieros, por medio de la inspección de políticas, manuales y metodologías documentadas y aprobadas por el gobierno corporativo del Grupo
- Para una muestra de préstamos corporativos, inspección de los respectivos expedientes de crédito, incluyendo la información financiera de los deudores, los valores de garantías determinados por valuadores expertos, que respaldan las operaciones de crédito, y otros factores que pudiesen representar un evento que ocasionase pérdidas, para evaluar la razonabilidad de la calificación de riesgo de crédito asignada.
- Evaluación independiente de los insumos relevantes utilizados en los modelos con base en las metodologías de la cartera corporativa y recálculo según el modelo de estimación de la PCE.
- Evaluación de los juicios aplicados por el Grupo sobre supuestos relativos a las condiciones actuales de la economía y las consideraciones sobre el análisis prospectivo que pueden cambiar el nivel de PCE, basados en nuestra experiencia y conocimiento de la industria.

#### *Otro asunto – 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.

## *Otra información*

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Informe de Actualización Anual requerido por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro correspondiente informe de auditoría. Se espera que el Informe de Actualización Anual esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no abarca la otra información y no expresamos ninguna otra forma de conclusión de aseguramiento sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si, de algún modo, parece contener un error material.

Cuando leamos el Informe de Actualización Anual, si concluimos que existe un error material en el mismo, estamos obligados a comunicar el asunto a los encargados del gobierno corporativo del Grupo.

### *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 aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos el entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del 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 de grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

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

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

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

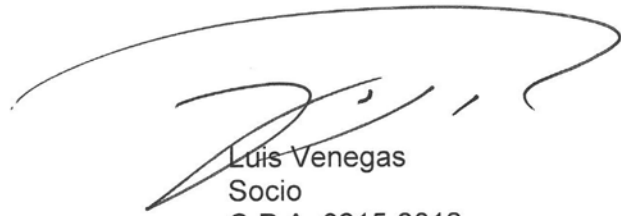
#### **Otros requerimientos legales de información**

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

- La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio de auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Luis Venegas.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría de grupo a la que se refiere este informe, está conformado por Melissa Valerii – Directora; y Manuel Pino - Gerente.

KPMG

Panamá, República de Panamá  
31 de marzo de 2026



Luis Venegas  
Socio  
C.P.A. 0215-2012

**PACIFIC BANK, S. A.Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Situación Financiera**

Al 31 de diciembre de 2025

(Cifras en Balboas)

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2025</u></b>	<b><u>2024</u></b>
Efectivo		38,905	147,372
Depósitos en bancos:			
A la vista		6,931,562	13,564,680
A plazo		<u>2,523,137</u>	<u>13,342,891</u>
<b>Total de depósitos en bancos</b>		<u>9,454,699</u>	<u>26,907,571</u>
<b>Total de efectivo y depósitos en bancos</b>	6	<u>9,493,604</u>	<u>27,054,943</u>
Inversiones en valores	7	35,243,823	16,831,012
Préstamos		235,563,206	191,938,304
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos	5	<u>(177,370)</u>	<u>(317,456)</u>
<b>Préstamos</b>	8	<u>235,385,836</u>	<u>191,620,848</u>
Mobiliarios, equipos y mejoras	9	1,890,725	2,341,461
Otros activos	10	<u>1,017,992</u>	<u>918,987</u>
 <b>Total de activos</b>		 <u><u>283,031,980</u></u>	 <u><u>238,767,251</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>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b><u>Pasivos y patrimonio</u></b>			
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista		7,745,097	13,203,647
De ahorros		12,190,289	6,302,177
A plazo		209,716,487	187,262,798
<b>Total de depósitos de clientes</b>		<u>229,651,873</u>	<u>206,768,622</u>
Títulos de deuda emitidos	11	19,371,103	0
Pasivos por arrendamientos	12	1,474,308	1,759,282
Otros pasivos	13	1,437,662	1,930,744
<b>Total de pasivos</b>		<u>251,934,946</u>	<u>210,458,648</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	14	29,250,100	29,250,100
Reserva para valuación de inversiones		88,439	64,459
Déficit acumulado:			
Requerimiento de provisiones regulatorias		5,350,679	2,636,722
Déficit acumulado, considerando requerimiento de provisiones regulatorias		(3,592,184)	(3,642,678)
<b>Total de utilidades (déficit) acumulado</b>		<u>1,758,495</u>	<u>(1,005,956)</u>
<b>Total de patrimonio</b>		<u>31,097,034</u>	<u>28,308,603</u>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u>283,031,980</u>	<u>238,767,251</u>

**PACIFIC BANK, S. A.Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Resultados**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

(Cifras en Balboas)

	<b>Nota</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Ingresos por intereses:</b>			
Préstamos		23,250,339	14,952,975
Depósitos en bancos		735,248	956,246
Inversiones en valores		1,968,527	1,119,830
<b>Total de ingresos por intereses</b>		<b>25,954,114</b>	<b>17,029,051</b>
<b>Gastos por intereses:</b>			
Depósitos		15,462,284	8,561,690
Títulos de deuda emitidos	11	890,571	0
Pasivos por arrendamientos	12	90,295	71,322
<b>Total de gastos por intereses</b>		<b>16,443,150</b>	<b>8,633,012</b>
<b>Ingresos netos por intereses</b>		<b>9,510,964</b>	<b>8,396,039</b>
<b>Pérdidas por (reversión de):</b>			
Deterioro en préstamos	5	(140,086)	58,034
Deterioro en valores a VRCOUI	5	3,972	13,141
Deterioro en depósitos en bancos	5	(2,666)	976
<b>Ingreso neto por intereses después de deterioro</b>		<b>9,649,744</b>	<b>8,323,888</b>
<b>Otros ingresos (gastos):</b>			
Pérdida en instrumentos financieros, neta	7	(10,607)	0
Comisiones por servicios	17	90,157	56,872
Gastos por comisiones y otros gastos	18	(169,525)	(141,721)
Otros		265,831	159,565
<b>Total de otros ingresos</b>		<b>175,856</b>	<b>74,716</b>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>			
Salarios y otros gastos de personal	19	3,217,232	2,556,361
Depreciación	9	746,553	486,803
Otros	20	3,020,079	3,289,676
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<b>6,983,864</b>	<b>6,332,840</b>
<b>Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta</b>		<b>2,841,736</b>	<b>2,065,764</b>
Impuesto sobre la renta	21	26,133	28,278
<b>Utilidad del año</b>		<b>2,815,603</b>	<b>2,037,486</b>

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

## PACIFIC BANK, S. A.Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)



### Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

(Cifras en Balboas)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Utilidad del año</b>	2,815,603	2,037,486
<b>Otras utilidades integrales:</b>		
<b>Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados</b>		
Cambio neto en el valor razonable de valores con cambios en otras utilidades integrales	20,008	126,257
Valuación de riesgo de crédito en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	3,972	13,141
<b>Total de otras utilidades integrales</b>	<u>23,980</u>	<u>139,398</u>
<b>Total de utilidades integrales</b>	<u><u>2,839,583</u></u>	<u><u>2,176,884</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.*

**PACIFIC BANK, S. A.Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

(Cifras en Balboas)



	<b>Requerimientos de Provisiones Regulatorias</b>						<b>Total</b>
	<b>Acciones comunes</b>	<b>Reserva para valuación de inversiones</b>	<b>Provisión dinámica</b>	<b>Provisión específica</b>	<b>Provisión para bienes adjudicados</b>	<b>Déficit acumulado</b>	
<b>Saldo al 1 de enero de 2024</b>	29,250,100	(74,939)	1,672,377	0	196,404	(4,882,944)	26,160,998
Utilidad neta	0	0	0	0	0	2,037,486	2,037,486
<b>Otras utilidades integrales:</b>							
Cambio neto en el valor razonable de valores a VRCOUI	0	126,257	0	0	0	0	126,257
Valuación de riesgo de crédito en valores a VRCOUI	0	13,141	0	0	0	0	13,141
<b>Total de otras utilidades integrales</b>	<u>0</u>	<u>139,398</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>139,398</u>
<b>Total de utilidades integrales</b>	<u>0</u>	<u>139,398</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,037,486</u>	<u>2,176,884</u>
<b>Transacciones atribuibles al accionista:</b>							
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	(29,279)	(29,279)
<b>Total de transacciones atribuibles al accionista</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(29,279)</u>	<u>(29,279)</u>
<b>Otros movimientos del patrimonio</b>							
Asignación de provisión específica	0	0	0	265,055	0	(265,055)	0
Asignación de provisión regulatoria para bienes adjudicados	0	0	0	0	103,272	(103,272)	0
Asignación de provisión dinámica	0	0	399,614	0	0	(399,614)	0
<b>Total de otros movimientos del patrimonio</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>399,614</u>	<u>265,055</u>	<u>103,272</u>	<u>(767,941)</u>	<u>0</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>	<u>29,250,100</u>	<u>64,459</u>	<u>2,071,991</u>	<u>265,055</u>	<u>299,676</u>	<u>(3,642,678)</u>	<u>28,308,603</u>
<b>Saldo al 1 de enero de 2025</b>	29,250,100	64,459	2,071,991	265,055	299,676	(3,642,678)	28,308,603
Utilidad neta	0	0	0	0	0	2,815,603	2,815,603
<b>Otras utilidades integrales:</b>							
Cambio neto en el valor razonable de valores con cambios en otras utilidades integrales	0	20,008	0	0	0	0	20,008
Valuación de riesgo de crédito en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	0	3,972	0	0	0	0	3,972
<b>Total de otras utilidades integrales</b>	<u>0</u>	<u>23,980</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>23,980</u>
<b>Total de utilidades integrales</b>	<u>0</u>	<u>23,980</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,815,603</u>	<u>2,839,583</u>
<b>Transacciones atribuibles al accionista:</b>							
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	(51,152)	(51,152)
<b>Total de transacciones atribuibles al accionista</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(51,152)</u>	<u>(51,152)</u>
<b>Otros movimientos del patrimonio</b>							
Asignación de provisión específica	0	0	0	1,614,956	0	(1,614,956)	0
Asignación de provisión regulatoria para bienes adjudicados	0	0	0	0	15,322	(15,322)	0
Asignación de provisión dinámica	0	0	1,083,679	0	0	(1,083,679)	0
<b>Total de otros movimientos del patrimonio</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,083,679</u>	<u>1,614,956</u>	<u>15,322</u>	<u>(2,713,957)</u>	<u>0</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2025</b>	<u>29,250,100</u>	<u>88,439</u>	<u>3,155,670</u>	<u>1,880,011</u>	<u>314,998</u>	<u>(3,592,184)</u>	<u>31,097,034</u>

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

**PACIFIC BANK, S. A.Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad del año		2,815,603	2,037,486
Ajustes por:			
(Reversión de) pérdidas por deterioro en préstamos	5	(140,086)	58,034
Pérdidas por deterioro en inversiones VRCOUI	5	3,972	13,141
(Reversión de) pérdidas por deterioro en depósitos en bancos	5	(2,666)	976
Pérdida en instrumentos financieros, neta	7	10,607	0
Pérdidas (ganancias) en venta de bienes inmuebles		15,452	(46,750)
Depreciación	9	746,553	486,803
Descartes de mobiliarios, equipos y mejoras	9	32,576	0
Ingresos netos por intereses		(9,510,964)	(8,396,039)
Impuesto sobre la renta		26,133	28,278
<b>Cambios netos en activos y pasivos operativos:</b>			
Depósito a plazo en banco con vencimiento original mayor a 3 meses	6	500,000	(1,000,000)
Préstamos		(42,778,096)	(105,078,283)
Otros activos		(78,334)	55,938
Depósitos de clientes		22,779,215	114,063,552
Otros pasivos		(503,777)	(6,688,914)
<b>Efectivo generado de operaciones</b>			
Intereses recibidos		25,064,959	12,126,581
Intereses pagados		(16,335,772)	(4,521,083)
Impuesto sobre la renta pagado		(15,438)	0
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación</b>		<u>(17,370,063)</u>	<u>3,139,720</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Compras de inversiones a VRCOUI		(33,097,127)	(14,903,755)
Ventas y redenciones de inversiones		14,746,673	17,332,979
Compras de mobiliarios, equipos y mejoras	9	(225,427)	(671,034)
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión</b>		<u>(18,575,881)</u>	<u>1,758,190</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Títulos de deuda emitidos	11	23,053,697	0
Redenciones de títulos de deuda	11	(3,730,000)	0
Pagos por arrendamientos	12	(387,940)	(243,257)
Impuesto complementario pagado		(51,152)	(29,279)
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento</b>		<u>18,884,605</u>	<u>(272,536)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(17,061,339)	4,625,374
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		26,054,943	21,429,569
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	6	<u>8,993,604</u>	<u>26,054,943</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.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2025

(Expresado en Balboas)

**(1) Información General**

Pacific Bank, S. A. (en adelante, el "Banco"), antes Banco del Pacífico (Panamá), S. A., fue 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 (en adelante, la "SBP") mediante resolución No. 7-80, emitida el 2 de junio de 1980. Posteriormente, mediante resolución No.0114-2012 del 17 de septiembre de 2012, la SBP aprobó el cambio de licencia internacional a licencia general. El Banco inició operaciones bajo la nueva licencia el 4 de febrero de 2013, de acuerdo con la Resolución SPB-DS-N-0114-2012 de la SBP, emitida el 15 de enero de 2013, la cual le permite efectuar negocios de banca en Panamá, transacciones que se perfeccionen o surten sus efectos en el exterior y aquellas otras actividades que la SBP autorice.

El Banco es una subsidiaria 100% propiedad de Atlántida Overseas Investments, S. A., entidad que es poseída en un 100% por Grupo INVATLÁN (Inversiones Atlántida, S. A.), que mantiene presencia y experiencia en mercados financieros centroamericanos desde 1913.

Pacific Bank, S. A. es dueño de la siguiente subsidiaria:

	<b><u>Actividad</u></b>	<b><u>País de incorporación</u></b>	<b><u>Participación controladora</u></b>
Atlántida Factoring, S. A.	Negocios de factoraje	Panamá	100%

El 10 de julio de 2024 mediante escritura pública No.6,742 de la Notaría Primera de Circuito de Panamá, se constituyó la sociedad Atlántida Factoring, S. A., la cual es 100% subsidiaria de Pacific Bank, S. A. El 3 de septiembre de 2024, la Dirección General de Empresas Financieras emitió el registro de esta empresa para realizar actividades de factoraje y el 26 de diciembre de 2024, la SBP emitió la Resolución No.SBP-PSO-R-2024-00714 mediante la cual se expide el registro de Atlántida Factoring, S.A., como empresa de factoring. Atlántida Factoring, S. A. inició operaciones el 22 de abril de 2025, cuando ocurrió el aporte de capital. Al 31 de diciembre de 2025, esta subsidiaria aún no ha iniciado las actividades de factoraje.

Pacific Bank, S. A. y Subsidiaria serán referidos 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 .



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(2) Base de Preparación**

(a) *Declaración de cumplimiento*

Estos 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 aprobados por la Junta Directiva del Grupo para su emisión el 31 de marzo de 2026.

(b) *Base de medición*

Estos estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por las inversiones en valores con cambios en otras utilidades integrales, 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 años presentados en estos estados financieros consolidados:

(a) *Base de consolidación*

(a.1) *Subsidiarias*

El Grupo controla una subsidiaria cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esa subsidiaria. Los estados financieros de la subsidiaria, descrita en la Nota 1, se incluyen 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 período 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.

Los activos y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable más o menos, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su originación o emisión. El valor razonable de un instrumento financiero en su reconocimiento inicial es generalmente el precio de la transacción.

**Clasificación de los activos financieros**

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

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



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Políticas Contables Materiales, continuación**

Un activo financiero es medido a “CA” y no a “VRCR” 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.

*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 VRCR:

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 años anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.



## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

### **(3) Políticas Contables Materiales, continuación**

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

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

- 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.



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Políticas Contables Materiales, continuación**

- 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.

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 clasifican a costo amortizado y 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 el 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 año 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 VRCCR:

- 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.



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Políticas Contables Materiales, continuación**

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 del 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.

Las reservas de pérdidas por deterioro 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 la s 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 pérdidas se revela y se reconoce en la reserva de valor razonable en las otras ganancias o pérdidas 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).



## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

### **(3) Políticas Contables Materiales, continuación**

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 las obligaciones.

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 año 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.



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Políticas Contables Materiales, continuación**

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;
- 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 el 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 estructuras de términos de las siguientes variables:

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



## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

### **(3) Políticas Contables Materiales, continuación**

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 la PCE. El valor presente de la garantía y las PDI se calculan sobre una base de flujos de efectivo descontados.

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.



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Políticas Contables Materiales, continuación**

- 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.

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) Mobiliarios, equipos y mejoras*

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 a resultados durante el período financiero en el cual se incurren.

Los gastos de depreciación de los mobiliarios y equipos y los gastos de amortización de las 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
- Mobiliarios y equipos	3 a 5 años
- Mejoras a la propiedad arrendada	5 años



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Políticas Contables Materiales, continuación**

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
- 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 predeterminada, 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.



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Políticas Contables Materiales, continuación**

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 los activos por derecho de uso en el rubro de mobiliarios, 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;
- 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 año 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.



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Políticas Contables Materiales, continuación**

**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) *Activos adjudicados*

Los activos adjudicados se reconocen a su valor más bajo entre el saldo de capital del préstamo garantizado y el valor estimado de realización del activo adjudicado.

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 resultados y la reserva para pérdidas acumuladas se presenta reducida del valor en libros de los bienes adjudicados.

(j) *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

(k) *Títulos de deudas emitidos*

Los títulos de deudas emitidos son instrumentos financieros que representan una obligación de pago por parte del Grupo. Estos títulos se miden inicialmente al valor razonable, menos los costos de transacción. Subsecuentemente se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva

(l) *Ingresos y gastos por intereses*

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en 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.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados****(3) Políticas Contables Materiales, continuación***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.

*(m) Ingreso 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.

<b>Tipo de Servicio</b>	<b>Naturaleza y oportunidad en que se cumplen las obligaciones de desempeño, incluyendo términos de pago significativos.</b>	<b>Reconocimiento de ingresos</b>
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 reconocidos 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>

*(n) 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 consolidado de situación financiera y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### (3) Políticas Contables Materiales, continuación

#### *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.

- (o) *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 el estado consolidado financiero del Grupo:

<b><u>Nuevas normas, mejoras y/o enmiendas</u></b>	<b><u>Aplicación obligatoria para períodos anuales iniciados a partir del:</u></b>
Enmiendas a NIIF 9 y NIIF 7: Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros	1 de enero de 2026
Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF	1 de enero de 2026
NIIF 18: Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros	1 de enero de 2027
NIIF 19: Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar	1 de enero de 2027

La NIIF 18, que reemplaza la NIC 1, será de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero 2027 y requerirá la presentación de una nueva clasificación de ingresos y gastos como operación, inversión y financiamiento, en el estado de resultados, introduciendo la presentación de ciertos totales y subtotales específicos. El principal cambio se refiere a la inclusión obligatoria del subtotal "Utilidad o pérdida operativa". Los otros subtotales obligatorios son "Utilidad o pérdida del año" y "Utilidad o pérdida antes de financiamiento e impuesto sobre la renta".

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

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



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(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 consolidado 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 aplicados 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 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)).

(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)).

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(4) Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables, continuación***(d) 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 períodos de dicha determinación (ver nota 3 (n)).

**(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, el riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo, riesgo operacional, riesgo de blanqueo de capitales y riesgos tecnológicos.

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 23).

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.



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

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.
- 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.



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

Clasificación de los activos financieros

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

<u>2025</u>	<u>VRCOUI</u>	<u>CA</u>	<u>Total</u>
Efectivo y depósitos en bancos	0	9,493,604	9,493,604
Inversiones en valores	35,243,823	0	35,243,823
Préstamos	0	235,385,836	235,385,836
<b>Total</b>	<u>35,243,823</u>	<u>244,879,440</u>	<u>280,123,263</u>
<u>2024</u>	<u>VRCOUI</u>	<u>CA</u>	<u>Total</u>
Efectivo y depósitos en bancos	0	27,054,943	27,054,943
Inversiones en valores	16,831,012	0	16,831,012
Préstamos	0	191,620,848	191,620,848
<b>Total</b>	<u>16,831,012</u>	<u>218,675,791</u>	<u>235,506,803</u>



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

*Análisis de la calidad crediticia*

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

	<b>2025</b>			<b>Total</b>
	<b>PCE a 12 meses</b>	<b>PCE de por vida sin deterioro</b>	<b>PCE de por vida con deterioro</b>	
<b>Depósitos en bancos:</b>				
Riesgo bajo	4,331,379	5,123,953	0	9,455,332
Reserva por deterioro	(69)	(564)	0	(633)
<b>Saldo neto</b>	<u>4,331,310</u>	<u>5,123,389</u>	<u>0</u>	<u>9,454,699</u>
<b>Inversiones en valores:</b>				
Riesgo bajo	35,243,823	0	0	35,243,823
<b>Saldo neto</b>	<u>35,243,823</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>35,243,823</u>
<b>Préstamos:</b>				
Riesgo bajo	218,238,688	1,880,368	0	220,119,056
Riesgo moderado	0	11,610,835	3,736,268	15,347,103
Riesgo alto	0	45,519	51,528	97,047
<b>Monto bruto</b>	<u>218,238,688</u>	<u>13,536,722</u>	<u>3,787,796</u>	<u>235,563,206</u>
Reserva por deterioro	(99,711)	(27,886)	(49,773)	(177,370)
<b>Saldo neto</b>	<u>218,138,977</u>	<u>13,508,836</u>	<u>3,738,023</u>	<u>235,385,836</u>
<b>2024</b>				
	<b>PCE a 12 meses</b>	<b>PCE de por vida sin deterioro</b>	<b>PCE de por vida con deterioro</b>	<b>Total</b>
<b>Depósitos en bancos:</b>				
Riesgo bajo	11,502,877	15,407,993	0	26,910,870
Reserva por deterioro	(593)	(2,706)	0	(3,299)
<b>Saldo neto</b>	<u>11,502,284</u>	<u>15,405,287</u>	<u>0</u>	<u>26,907,571</u>
<b>Inversiones en valores:</b>				
Riesgo bajo	16,831,012	0	0	16,831,012
<b>Saldo neto</b>	<u>16,831,012</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>16,831,012</u>
<b>Préstamos:</b>				
Riesgo bajo	105,411,003	37,137	0	105,448,140
Riesgo moderado	0	82,748,779	3,741,385	86,490,164
<b>Monto bruto</b>	<u>105,411,003</u>	<u>82,785,916</u>	<u>3,741,385</u>	<u>191,938,304</u>
Reserva por deterioro	(264,359)	(47,496)	(5,601)	(317,456)
<b>Saldo neto</b>	<u>105,146,644</u>	<u>82,738,420</u>	<u>3,735,784</u>	<u>191,620,848</u>



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

A continuación, se detallan los factores que el Grupo ha considerado para determinar deterioro (ver política en 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.
- *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.



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

Depósitos colocados en Bancos

Al 31 de diciembre de 2025, el Grupo mantiene depósitos por B/.9,454,699 (2024: B/. 26,907,571), colocados en instituciones financieras de bajo riesgo con grado de inversión entre B+ hasta AA+, basado en la agencia Fitch Ratings (2024: BB+ y AA-, basado en la agencia Fitch Ratings).

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 Rating Inc, Pacific Credit Rating, Standard & Poors y Moody's (2024 Fitch Rating Inc, Bank Watch Ratings, Pacific Credit Rating, Standard & Poors y Moody's).

	<b><u>2025</u></b>	<b><u>2024</u></b>
<b>Títulos de deuda soberana</b>		
AA- a AA+	4,565,944	6,981,830
BBB+ y menor	<u>9,497,898</u>	<u>3,945,481</u>
	<u>14,063,842</u>	<u>10,927,311</u>
<b>Títulos de deuda privada</b>		
AAA	0	270,897
AA- a AA+	1,002,479	500,097
A- a A+	10,535,804	2,256,380
BBB+ y menor	<u>9,641,698</u>	<u>2,876,327</u>
	<u>21,179,981</u>	<u>5,903,701</u>
<b>Total de inversiones en valores</b>	<u>35,243,823</u>	<u>16,831,012</u>

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:

	<b><u>% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías</u></b>		
	<b><u>2025</u></b>	<b><u>2024</u></b>	<b><u>Tipo de garantía</u></b>
Préstamos	38%	50%	Depósitos pignorados en el banco
	18%	18%	Hipotecaria Inmuebles
	12%	10%	Prendaria
	6%	6%	Hipotecaria Muebles
	<u>2%</u>	<u>0%</u>	Cartas de créditos "Stand By"
	<u>76%</u>	<u>84%</u>	



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

El valor de las garantías se detalla a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Depósitos pignorados en el Banco	87,309,929	93,004,005
Hipotecaria inmuebles	41,535,788	32,870,284
Prendaria	26,776,897	17,984,240
Hipotecaria muebles	13,711,681	12,086,732
Cartas de créditos "Stand By"	3,900,000	0
<b>Total</b>	<u>173,234,295</u>	<u>155,945,261</u>

No se reconocen pérdidas crediticias esperadas sobre los préstamos garantizados con depósitos pignorados en el Banco (préstamos "back to back"), dado que estas garantías reducen de forma significativa la exposición al riesgo de crédito. La mayor exposición al riesgo de crédito de los activos financieros usualmente es su importe en libros, excepto por estos préstamos "back to back", para los cuales se considera que la mayor exposición es el importe en libros menos la garantía.

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 año al 31 de diciembre de 2025, que corresponden a la reserva para pérdidas en activos financieros:

	2025				2024			
	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
<b>Préstamos</b>								
Saldo al inicio del año	264,359	47,496	5,601	317,456	221,209	52,626	756,951	1,030,786
Transferencia a PCE -12 Meses	(3,673)	(40,499)	44,172	0	(6,406)	805	5,601	0
Remediación neta de la reserva	(226,330)	5,690	0	(220,640)	(170,063)	(33,052)	14,413	(188,702)
Asignación de reserva por nuevos activos	65,355	15,199	0	80,554	219,619	27,117	0	246,736
Préstamo castigado	0	0	0	0	0	0	(771,364)	(771,364)
<b>Saldo al final del año</b>	<u>99,711</u>	<u>27,886</u>	<u>49,773</u>	<u>177,370</u>	<u>264,359</u>	<u>47,496</u>	<u>5,601</u>	<u>317,456</u>
<b>Inversiones en valores</b>								
Saldo al inicio del año	37,859	0	0	37,859	24,718	0	0	24,718
Remediación neta de la reserva	(32,806)	0	0	(32,806)	(17,667)	0	0	(17,667)
Asignación de reserva por nuevos activos	36,778	0	0	36,778	30,808	0	0	30,808
<b>Saldo al final del año</b>	<u>41,831</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>41,831</u>	<u>37,859</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>37,859</u>
<b>Depósitos en bancos</b>								
Saldo al inicio del año	593	2,706	0	3,299	274	2,049	0	2,323
Transferencia a PCE -12 Meses	0	0	0	0	(29)	29	0	0
Remediación neta de la reserva	(541)	(2,312)	0	(2,853)	(102)	(1,054)	0	(1,156)
Asignación de reserva por nuevos activos	17	170	0	187	450	1,682	0	2,132
<b>Saldo al final del año</b>	<u>69</u>	<u>564</u>	<u>0</u>	<u>633</u>	<u>593</u>	<u>2,706</u>	<u>0</u>	<u>3,299</u>



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

Durante el año 2025, la reserva para PCE disminuyó mientras que la cartera de préstamos aumentó de forma significativa. Este comportamiento se explica principalmente por mejoras en la calidad crediticia del portafolio, que generaron remediaciones netas y reducciones en las reservas de las etapas 1 y 2, así como por una disminución en los saldos en deterioro (etapa 3). Adicionalmente, el crecimiento del portafolio se concentró en segmentos de bajo riesgo, por lo que los nuevos préstamos no incrementaron de manera significativa la PCE. En conjunto, estos factores compensaron el efecto del crecimiento de la cartera y resultaron en una reversión neta de deterioro durante el año.

Bienes adjudicados en la ejecución de garantías

Al 31 de diciembre de 2025, el Grupo mantiene bienes adjudicados que ascienden a B/.393,747 (2024 B/.442,347), sobre los cuales se mantiene una provisión regulatoria de B/.314,998 (2024 B/.299,676) 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 de los préstamos a costo amortizado a la fecha de los estados financieros consolidados es la siguiente:

	<u>Préstamos</u>		<u>Inversiones en valores</u>		<u>Depósitos en bancos</u>	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Concentración por sector:</b>						
Corporativo	215,925,596	178,671,695	1,093,783	862,376	0	0
Consumo	2,616,073	2,410,409	0	0	0	0
Gobierno	0	0	14,063,842	10,927,311	0	0
Banco y entidades financieras	16,844,167	10,538,744	20,086,198	5,041,325	9,454,699	26,907,571
<b>Total</b>	<u>235,385,836</u>	<u>191,620,848</u>	<u>35,243,823</u>	<u>16,831,012</u>	<u>9,454,699</u>	<u>26,907,571</u>
<b>Concentración geográfica:</b>						
Panamá	114,915,506	100,716,713	29,584,096	7,959,807	6,809,070	19,164,987
América Latina y el Caribe	58,680,620	41,933,762	0	507,888	0	2,201,076
Ecuador	59,356,422	48,970,373	0	270,897	306,704	208,673
Estados Unidos de América	0	0	5,659,727	7,336,319	2,338,925	5,332,835
Europa	2,433,288	0	0	756,101	0	0
<b>Total</b>	<u>235,385,836</u>	<u>191,620,848</u>	<u>35,243,823</u>	<u>16,831,012</u>	<u>9,454,699</u>	<u>26,907,571</u>

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.

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.



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

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.

*Administración del riesgo de liquidez*

Compete al Comité GIR y el Comité de ALCO, la gestión y seguimiento del riesgo de liquidez, para asegurar la capacidad de la Institución para responder, sin mayor dificultad, a retiros no previstos de depósitos o necesidades no programadas en la colocación de créditos.

La Gerencia y el Comité de GIR realizan un seguimiento periódico de la posición de liquidez mediante el análisis de la estructura de vencimiento, estabilidad de depósitos por tipo de cliente, ejercicios de sensibilización y el cumplimiento de estándares mínimos establecidos en las regulaciones y políticas corporativas.

Se tienen definidos planes de contingencia para reaccionar a cambios en los niveles de liquidez del mercado y de situaciones no previstas que pudiesen afectar la posición de liquidez.



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros del Grupo, sobre la base de su vencimiento más cercano posible:

		<b>Monto bruto nominal</b>					
<b>2025</b>	<b>Valor en Libros</b>	<b>(entrada/salida)</b>	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>De 1 a 3 meses</b>	<b>De 3 meses a 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 Años</b>
<b>Pasivos financieros</b>							
Depósitos a la vista	7,745,097	(7,745,097)	(7,745,097)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	12,190,289	(12,190,289)	(12,190,289)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijos	209,716,487	(218,935,261)	(8,728,386)	(36,321,175)	(149,809,897)	(24,075,803)	0
Títulos de deudas emitidos	19,371,103	(20,872,871)	(1,504,744)	(504,718)	(4,000,003)	(12,313,184)	(2,550,222)
Pasivos por arrendamientos	<u>1,474,308</u>	<u>(1,612,549)</u>	<u>(40,102)</u>	<u>(120,470)</u>	<u>(531,989)</u>	<u>(919,988)</u>	<u>0</u>
<b>Total de pasivos</b>	<u>250,497,284</u>	<u>(261,356,067)</u>	<u>(30,208,618)</u>	<u>(36,946,363)</u>	<u>(154,341,889)</u>	<u>(37,308,975)</u>	<u>(2,550,222)</u>
<b>Activos financieros</b>							
Efectivo y depósitos en bancos	9,493,604	9,500,549	8,987,835	512,714	0	0	0
Inversiones en valores	35,243,823	36,406,506	7,758,986	6,209,877	19,975,685	2,461,958	0
Préstamos	<u>235,385,836</u>	<u>260,047,146</u>	<u>9,203,430</u>	<u>26,543,176</u>	<u>162,381,187</u>	<u>56,154,063</u>	<u>5,765,290</u>
<b>Total de activos</b>	<u>280,123,263</u>	<u>305,954,201</u>	<u>25,950,251</u>	<u>33,265,767</u>	<u>182,356,872</u>	<u>58,616,021</u>	<u>5,765,290</u>
		<b>Monto bruto Nominal</b>					
<b>2024</b>	<b>Valor en Libros</b>	<b>(entrada/salida)</b>	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>De 1 a 3 Meses</b>	<b>De 3 meses a 1 año</b>	<b>De 1 a 5 Años</b>	<b>Más de 5 Años</b>
<b>Pasivos financieros</b>							
Depósitos a la vista	13,203,647	(13,203,647)	(13,203,647)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	6,302,177	(6,302,177)	(6,302,177)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijos	187,262,798	(195,819,368)	(11,008,457)	(31,180,417)	(136,638,304)	(16,992,190)	0
Pasivos por arrendamientos	<u>1,759,282</u>	<u>(1,977,286)</u>	<u>(37,200)</u>	<u>(115,640)</u>	<u>(475,010)</u>	<u>(1,349,436)</u>	<u>0</u>
<b>Total de pasivos</b>	<u>208,527,904</u>	<u>(217,302,478)</u>	<u>(30,551,481)</u>	<u>(31,296,057)</u>	<u>(137,113,314)</u>	<u>(18,341,626)</u>	<u>0</u>
<b>Activos financieros</b>							
Efectivo y depósitos en bancos	27,054,943	27,129,979	21,898,328	3,030,315	2,201,336	0	0
Inversiones en valores	16,831,012	17,449,867	4,450,728	4,819,270	5,693,232	2,486,637	0
Préstamos	<u>191,620,848</u>	<u>209,882,001</u>	<u>4,306,705</u>	<u>9,312,579</u>	<u>148,235,082</u>	<u>46,437,257</u>	<u>1,590,378</u>
<b>Total de activos</b>	<u>235,506,803</u>	<u>254,461,847</u>	<u>30,655,761</u>	<u>17,162,164</u>	<u>156,129,650</u>	<u>48,923,894</u>	<u>1,590,378</u>

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.



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

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.

<b>2025</b>	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>De 1 a 3 meses</b>	<b>De 3 meses a 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Sin devengo de interés</b>	<b>Total</b>
<b>Activos:</b>							
Efectivo y depósitos en bancos	2,016,402	506,735	0	0	0	6,970,467	9,493,604
Inversiones en valores	7,678,702	5,976,391	19,518,034	2,070,696	0	0	35,243,823
Préstamos	<u>4,691,144</u>	<u>19,022,048</u>	<u>135,101,937</u>	<u>63,201,621</u>	<u>13,369,086</u>	<u>0</u>	<u>235,385,836</u>
<b>Total de activos</b>	<u>14,386,248</u>	<u>25,505,174</u>	<u>154,619,971</u>	<u>65,272,317</u>	<u>13,369,086</u>	<u>6,970,467</u>	<u>280,123,263</u>
<b>Pasivos:</b>							
Depósitos a la vista	7,745,097	0	0	0	0	0	7,745,097
Depósitos de ahorros	12,190,289	0	0	0	0	0	12,190,289
Depósitos a plazo fijos	8,711,628	36,055,697	142,786,100	22,163,062	0	0	209,716,487
Títulos de deudas emitidos	1,499,557	499,683	3,919,077	11,460,564	1,992,222	0	19,371,103
Pasivos por arrendamientos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,474,308</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,474,308</u>
<b>Total de pasivos</b>	<u>30,146,571</u>	<u>36,555,380</u>	<u>146,705,177</u>	<u>35,097,934</u>	<u>1,992,222</u>	<u>0</u>	<u>250,497,284</u>
<b>Margen neto desensibilidad de interés</b>	<u>(15,760,323)</u>	<u>(11,050,206)</u>	<u>7,914,794</u>	<u>30,174,383</u>	<u>11,376,864</u>	<u>6,970,467</u>	<u>29,625,979</u>
<b>2024</b>							
<b>2024</b>	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>De 1 a 3 meses</b>	<b>De 3 meses a 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Sin devengo de interés</b>	<b>Total</b>
<b>Activos:</b>							
Efectivo y depósitos en bancos	8,136,155	3,005,660	2,201,077	0	0	13,712,051	27,054,943
Inversiones en valores	4,418,404	4,687,373	5,416,085	2,038,253	270,897	0	16,831,012
Préstamos	<u>588,108</u>	<u>4,317,928</u>	<u>122,435,423</u>	<u>59,929,731</u>	<u>4,349,658</u>	<u>0</u>	<u>191,620,848</u>
<b>Total de activos</b>	<u>13,142,667</u>	<u>12,010,961</u>	<u>130,052,585</u>	<u>61,967,984</u>	<u>4,620,555</u>	<u>13,712,051</u>	<u>235,506,803</u>
<b>Pasivos:</b>							
Depósitos a la vista	13,203,647	0	0	0	0	0	13,203,647
Depósitos de ahorros	6,302,177	0	0	0	0	0	6,302,177
Depósitos a plazo fijos	10,987,843	30,950,313	129,994,179	15,330,463	0	0	187,262,798
Pasivos por arrendamientos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10,843</u>	<u>1,748,439</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,759,282</u>
<b>Total de pasivos</b>	<u>30,493,667</u>	<u>30,950,313</u>	<u>130,005,022</u>	<u>17,078,902</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>208,527,904</u>
<b>Margen neto desensibilidad de interés</b>	<u>(17,351,000)</u>	<u>(18,939,352)</u>	<u>47,563</u>	<u>44,889,082</u>	<u>4,620,555</u>	<u>13,712,051</u>	<u>26,978,899</u>



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, el Grupo ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos 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.

La exposición del Grupo al riesgo de tasa de interés asociado a instrumentos financieros a tasa variable es limitada, debido a que la mayor parte de su portafolio de activos y pasivos financieros se encuentra contratada a tasa de interés fija. En consecuencia, las variaciones en las tasas de interés de mercado tienen un efecto reducido sobre los flujos de efectivo y los resultados del Grupo. La administración monitorea de forma periódica la estructura de tasas y considera que el riesgo de tasa de interés derivado de instrumentos a tasa variable no es significativo al cierre del año.

*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.

	<b><u>2025</u></b>	<b><u>2024</u></b>
Productos activos	212,475	176,292
Productos pasivos	<u>215,432</u>	<u>180,283</u>
Posición en riesgo de margen financiero	<u>(2,957)</u>	<u>(3,991)</u>

*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:

	<b><u>2025</u></b>		<b><u>2024</u></b>	
	<b><u>+100bp</u></b>	<b><u>-100bp</u></b>	<b><u>+100bp</u></b>	<b><u>-100bp</u></b>
Productos activos	2,418	(2,418)	1,963	(1,963)
Productos pasivos	<u>1,528</u>	<u>(1,528)</u>	<u>1,158</u>	<u>(1,158)</u>
Recursos patrimoniales	<u>890</u>	<u>(890)</u>	<u>805</u>	<u>(805)</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.



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

(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.

(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.

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 consolidado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo respectivo de la SBP.



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

Al 31 de diciembre de 2025, 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:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Capital Primario Ordinario:</b>		
Acciones comunes	29,250,100	29,250,100
Otras partidas de resultado integral	88,439	64,459
Déficit acumulado	<u>(3,592,184)</u>	<u>(3,642,678)</u>
<b>Total de capital primario ordinario</b>	25,746,355	25,671,881
Provisión dinámica regulatoria	<u>3,155,670</u>	<u>2,071,991</u>
<b>Total fondos de capital regulatorio</b>	<u>28,902,025</u>	<u>27,743,872</u>
<b>Total activos ponderados por riesgo</b>	<u>184,059,168</u>	<u>116,585,198</u>
Indicadores:		
Índice de adecuación de capital	<u>15.70%</u>	<u>23.80%</u>
Índice de capital primario ordinario	<u>13.99%</u>	<u>22.02%</u>
Coefficiente de apalancamiento	<u>9.18%</u>	<u>10.89%</u>

La SBP mediante el Acuerdo No.005-2023, ha solicitado la constitución y gestión de un 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 año de adecuación a partir de julio de 2024 a julio de 2026. El Grupo a la fecha de estos estados financieros consolidados se mantiene dentro de los parámetros requeridos.

**(6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

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

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Efectivo	38,905	147,372
Depósitos en bancos a la vista	6,932,009	13,565,847
Depósitos en bancos a plazo	2,516,226	13,320,556
Intereses acumulados por cobrar	7,097	24,467
Reserva de PCE sobre depósitos	<u>(633)</u>	<u>(3,299)</u>
<b>Total de efectivo y depósitos en bancos en el estado consolidado de situación financiera</b>	9,493,604	27,054,943
Menos: Depósitos en bancos con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>(500,000)</u>	<u>(1,000,000)</u>
<b>Total de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo</b>	<u>8,993,604</u>	<u>26,054,943</u>

Al 31 de diciembre de 2025, las tasas de interés que devengan los depósitos a plazo están en 4.78% (2024 4,76%).



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(7) Inversiones en Valores**

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

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>VRCOUI</b>		
Bonos corporativos	21,179,981	5,903,701
Bonos soberanos	<u>14,063,842</u>	<u>10,927,311</u>
<b>Total VRCOUI</b>	<u>35,243,823</u>	<u>16,831,012</u>

Al 31 de diciembre de 2025, se realizaron redenciones y cancelaciones de inversiones a VRCOUI por B/. 14,746,673 (2024 B/. 17,332,979). Al 31 de diciembre de 2025 se realizaron ventas por B/. 4,920 (2024: B/. 0). El Grupo mantiene una reserva para pérdidas en inversiones de B/. 41,831 (2024 B/. 37,859) (ver nota 5 (a)).

Al 31 de diciembre de 2025, las inversiones a VRCOUI generaron tasas de interés entre 4.21% y el 8,15% (2024 3.50% y el 7.85%).

**(8) Préstamos a Costo Amortizado**

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

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Tipo de préstamos:</b>		
Líneas de crédito revolventes	98,143,135	62,691,587
Préstamos “back to back”	86,671,880	97,455,310
Préstamos comerciales	49,814,476	30,570,815
Préstamos personales	<u>933,715</u>	<u>1,220,592</u>
Total de tipo de préstamos	235,563,206	191,938,304
Reserva de PCE sobre préstamos	<u>(177,370)</u>	<u>(317,450)</u>
<b>Total</b>	<u>235,385,836</u>	<u>191,620,848</u>

**(9) Mobiliarios, Equipos y Mejoras**

Los mobiliarios, equipos y mejoras se resumen como sigue:

<b>2025</b>	<b>Equipo rodante</b>	<b>Mobiliarios y equipos</b>	<b>Activo por derecho de uso</b>	<b>Mejoras</b>	<b>Total</b>
<b>Costo:</b>					
Al inicio del año	158,513	715,934	2,021,847	507,167	3,403,461
Compras	46,542	90,049	102,966	88,836	328,393
Ventas y descartes	<u>(44,611)</u>	<u>(21,308)</u>	<u>(45,884)</u>	<u>0</u>	<u>(111,803)</u>
<b>Al final del año</b>	<u>160,444</u>	<u>784,675</u>	<u>2,078,929</u>	<u>596,003</u>	<u>3,620,051</u>
<b>Depreciación y amortización acumulada:</b>					
Al inicio del año	53,733	578,581	314,257	115,429	1,062,000
Gasto del año	27,813	89,610	438,054	191,076	746,553
Ventas y descartes	<u>(12,640)</u>	<u>(20,703)</u>	<u>(45,884)</u>	<u>0</u>	<u>(79,227)</u>
<b>Al final del año</b>	<u>68,906</u>	<u>647,488</u>	<u>706,427</u>	<u>306,505</u>	<u>1,729,326</u>
<b>Saldo neto</b>	<u>91,538</u>	<u>137,187</u>	<u>1,372,502</u>	<u>289,498</u>	<u>1,890,725</u>



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(9) Mobiliarios, Equipos y Mejoras, continuación**

<b>2024</b>	<b>Equipo rodante</b>	<b>Mobiliarios y equipos</b>	<b>Activo por derecho de uso</b>	<b>Mejoras</b>	<b>Total</b>
<b>Costo:</b>					
Al inicio del año	113,901	867,149	45,884	0	1,026,934
Compras	44,612	119,255	1,976,052	507,167	2,647,086
Ventas y descartes	0	(270,470)	0	0	(270,470)
Ajuste de contratos	0	0	(89)	0	(89)
<b>Al final del año</b>	<b>158,513</b>	<b>715,934</b>	<b>2,021,847</b>	<b>507,167</b>	<b>3,403,461</b>
<b>Depreciación y amortización acumulada:</b>					
Al inicio del año	26,017	799,346	20,393	0	845,756
Gasto del año	27,716	49,705	293,953	115,429	486,803
Ventas y descartes	0	(270,470)	0	0	(270,470)
Ajuste de contratos	0	0	(89)	0	(89)
<b>Al final del año</b>	<b>53,733</b>	<b>578,581</b>	<b>314,257</b>	<b>115,429</b>	<b>1,062,000</b>
<b>Saldo neto</b>	<b>104,780</b>	<b>137,353</b>	<b>1,707,590</b>	<b>391,738</b>	<b>2,341,461</b>

Al 31 de diciembre de 2025, el Grupo reconoció salidas de efectivo por compras de mobiliarios, equipos y mejoras por B/.225,427 (2024 B/.671,034). El resto de las compras no movieron efectivo, fueron resultado de contratos de arrendamiento financiero(ver nota 12).

**(10) Otros Activos**

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Bienes adjudicados	393,747	442,347
Fondo de cesantía	277,316	251,696
Gastos pagados por anticipado	147,488	77,777
Cuentas y primas de seguros por cobrar	87,301	35,027
Depósitos en garantía	<u>112,140</u>	<u>112,140</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,017,992</u></b>	<b><u>918,987</u></b>

**(11) Títulos de Deudas Emitidos**

El Grupo fue autorizado, según Resolución No. SMV -13-25 del 7 de enero de 2025, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, a ofrecer mediante oferta pública, el Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables (los "VCNs") y Bonos Corporativos (los "Bonos"), y conjuntamente con los VCNs, los "Valores Corporativos" de Pacific Bank, S.A. (el "Banco") por un valor nominal de hasta cincuenta millones de Dólares (B/.50,000,000), emitidos de forma nominativa y desmaterializada y estarán representados por medio de anotaciones en cuenta en denominaciones de mil Dólares (B/.1,000) y múltiplos de dicha denominación.



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(11) Títulos de Deudas Emitidos, continuación**

Los Bonos y VCNs se emitirán bajo un programa rotativo en el cual el saldo insoluto a capital de los Valores Corporativos emitidos y en circulación en un solo momento no podrán exceder en cincuenta millones de dólares (B/.50,000,000). El Programa Rotativo de Valores Corporativos tendrá un plazo de vigencia que no excederá diez (10) años, contados desde la fecha de emisión de la primera serie del Programa Rotativo.

Para cada una de las Series emitidas, el saldo Insoluto a Capital de los VCNs y Bonos de cada Serie se pagará mediante un solo pago a capital en su respectiva fecha de vencimiento. Las series podrán ser garantizadas o no garantizadas. Los VCNs no contarán con garantías ni reales ni personales. Para cada una de las Series de VCNs y Bonos de que se trate, el Banco determinará la periodicidad del pago de intereses, la cual podrá ser mensual, bimensual, trimestral, semestral, anual o al vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2025, los VCNs devengan una tasa de interés fija anual, que oscila entre 5.25% y 6.50% y los Bonos devengan una tasa de interés fija anual, que oscila entre 6.375% y 6.75% sobre su valor nominal. Los VCNs y Bonos Corporativos tienen vencimientos a partir de enero de 2026 y hasta enero de 2030.

El detalle de los títulos de deuda emitidos se presenta a continuación.

<u>Serie</u>	<u>Fecha de Emisión</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Valor en Libros</u>
A	28-ene-25	28-ene-27	6.375%	2,000,000
B	28-ene-25	28-ene-28	6.50%	3,000,000
C	28-ene-25	28-ene-30	6.75%	2,000,000
E	28-ene-25	28-ene-26	6.25%	1,000,000
F	28-feb-25	28-feb-26	6.25%	500,000
H	15-may-25	27-abr-26	6.50%	2,925,000
L	07-jul-25	07-ene-26	6.00%	500,000
M	07-jul-25	07-jul-28	6.00%	100,000
N	31-jul-25	07-jul-26	6.00%	500,000
O	12-ago-25	12-ago-26	6.00%	500,000
P	26-ago-25	25-ago-26	6.00%	400,000
Q	13-oct-25	13-oct-26	5.75%	3,000,000
R	06-nov-25	06-nov-26	5.75%	2,000,000
S	30-oct-25	30-abr-26	5.50%	500,000
T	27-nov-25	26-may-26	5.50%	500,000
			<b>Subtotal</b>	<b>19,425,000</b>
			Menos: Costo de emisión de deuda por amortizar	57,239
			Más: Intereses por pagar	3,342
			<b>Total</b>	<b><u>19,371,103</u></b>



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(11) Títulos de Deudas Emitidos, continuación**

A continuación, se presenta el movimiento del año de los títulos de deuda emitidos y su conciliación con los flujos de efectivo provenientes de las actividades de financiamiento presentadas en el estado consolidado de flujos de efectivo:

	<b><u>2025</u></b>
Saldo al inicio	0
Cambios producto de flujos de efectivo por actividades de financiamiento:	
Deuda emitida, neta de los costos de emisión	23,053,697
Redenciones	<u>(3,730,000)</u>
Total cambios por flujos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>19,323,697</u>
Otros cambios:	
Gasto por intereses	890,571
Intereses pagados	<u>(843,165)</u>
Total otros cambios	<u>47,406</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<b><u>19,371,103</u></b>

**(12) Pasivos por Arrendamientos**

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

	<b><u>Tasa de interés</u></b>	<b><u>Vencimientos varios hasta</u></b>	<b><u>Valor en libros</u></b>	<b><u>Flujos no descontados</u></b>
<b><u>2025</u></b>				
Arrendamiento de edificio	5.50%	2028	1,474,308	1,612,549
<b>Total</b>			<u>1,474,308</u>	<u>1,612,549</u>
<b><u>2024</u></b>				
Arrendamiento de equipos	5.50%	2025	10,842	442,494
Arrendamiento de edificio	5.50%	2028	1,748,440	1,534,792
<b>Total</b>			<u>1,759,282</u>	<u>1,977,286</u>

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

	<b><u>2025</u></b>	<b><u>2024</u></b>
Menos de un año	485,046	442,494
De uno a cinco años	<u>1,127,503</u>	<u>1,534,792</u>
Total de flujos de efectivo no descontados	1,612,549	1,977,286
Costos financieros no causados	<u>(138,241)</u>	<u>(218,004)</u>
Valor en libros	<u>1,474,308</u>	<u>1,759,282</u>

Al 31 de diciembre de 2025, el Grupo reconoció en el estado consolidado de resultados, gastos por intereses de pasivos por arrendamientos por B/.90,295 (2024: B/.71,322) y salidas de efectivo producto de pasivos por arrendamientos por B/.387,940 (2024: B/.243,257) presentadas en el estado consolidado de flujos de efectivo.

Los contratos de arrendamiento mantenidos por el Grupo corresponden principalmente a los relacionados al alquiler de las oficinas utilizadas para el desarrollo de sus operaciones. Dichos arrendamientos cuentan con plazos contractuales determinados, sin opción de compra significativa al término del contrato, los cuales permiten al Grupo acceder a instalaciones adecuadas para el funcionamiento de sus operaciones.

**PACIFIC BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados****(13) Otros Pasivos**

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Provisiones para gastos laborales	825,101	650,369
Prestaciones laborales por pagar	119,288	101,377
Cheques por pagar	51,149	0
Otros	<u>442,124</u>	<u>1,178,998</u>
<b>Total</b>	<u>1,437,662</u>	<u>1,930,744</u>

**(14) Acciones Comunes**

El capital social autorizado del Grupo consiste en B/.50,000,000 dividido en 500,000 acciones comunes con un valor nominal de B/.100 por cada acción. Se encuentran emitidas y en circulación 292,501 (2024 292,501) acciones por B/.29,250,100 (2024 B/.29,250,100).

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

Los estados consolidados de situación financiera y de resultados incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

	<b>Directores y Ejecutivos Clave</b>		<b>Compañías Relacionadas</b>		<b>Compañía Controladora</b>	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Activos:</b>						
Préstamos	<u>558,497</u>	<u>581,164</u>	<u>5,150,000</u>	<u>4,617,167</u>	<u>1,000,000</u>	<u>500,000</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>931</u>	<u>969</u>	<u>158,218</u>	<u>35,609</u>	<u>21,361</u>	<u>3,854</u>
Reserva de PCE para préstamos	<u>(8,732)</u>	<u>(22,029)</u>	<u>(1,795)</u>	<u>(5,562)</u>	<u>(293)</u>	<u>(185)</u>
Cuentas por cobrar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>38,708</u>	<u>0</u>
<b>Pasivos:</b>						
Depósitos a la vista	<u>79,760</u>	<u>159,691</u>	<u>1,032,415</u>	<u>1,899,819</u>	<u>2,897</u>	<u>7,903</u>
Depósitos de ahorros	<u>889,552</u>	<u>110,284</u>	<u>3,265,570</u>	<u>1,576,924</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Depósitos a plazo fijo	<u>1,600,000</u>	<u>1,600,000</u>	<u>31,584,997</u>	<u>36,358,904</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>5,984</u>	<u>5,984</u>	<u>105,224</u>	<u>106,743</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Pasivo por arrendamiento	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>30,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Intereses ganados sobre:</b>						
Préstamos	<u>43,373</u>	<u>19,665</u>	<u>441,401</u>	<u>185,066</u>	<u>28,444</u>	<u>3,854</u>
Comisiones	<u>149</u>	<u>0</u>	<u>18,685</u>	<u>10,796</u>	<u>59</u>	<u>65</u>
<b>Gasto por intereses:</b>						
Intereses	<u>105,409</u>	<u>107,597</u>	<u>1,750,509</u>	<u>1,545,435</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Comisiones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>58,809</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>						
<i>Beneficios a corto plazo:</i>						
Salarios	324,540	723,406	0	0	0	0
Dieta de directores	86,500	122,500	0	0	0	0
Honorarios profesionales	0	0	172,000	132,000	0	0
Alquiler	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>24,277</u>	<u>2,100</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<u>411,040</u>	<u>845,906</u>	<u>196,277</u>	<u>134,100</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

**Notas a los Estados Financieros Consolidados****(15) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación**

Los préstamos otorgados a partes relacionadas tienen vencimientos varios entre un plazo de 1 y 13 años, y tasas de interés entre 7.00% y 11%. Al 31 de diciembre de 2025, los préstamos otorgados a compañías relacionadas están garantizados con activos por un monto de B/.7,716,027 (2024: B/.7,707,858).

Al 31 de diciembre de 2025, se mantienen préstamos otorgados a terceros por B/. 11,000,000 que están garantizados con depósitos a plazo fijo mantenidos por partes relacionadas en el Banco por B/.13,000,000. Posteriormente, se constituyeron garantías adicionales por B/.5,534,997. Al 31 de diciembre de 2025, se mantiene una reserva de PCE para préstamos con partes relacionadas por B/.10,820 clasificada en etapa 1 (2024: B/.27,776 clasificada en etapa 1).

El Grupo no ha otorgado beneficios de largo plazo ni pagos basados en acciones a sus directores o a su personal gerencial clave.

**(16) Segmentos de Operación**

Un segmento de operación es un componente del Grupo, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la administración para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito.

Al 31 de diciembre de 2025, las operaciones del Grupo se encuentran concentradas únicamente en la actividad bancaria. El Grupo no mantiene otros segmentos reportables que sean revisados por la administración.

Al 31 de diciembre de 2025, el Grupo mantiene ingresos provenientes de un cliente que representan aproximadamente el 47% de los ingresos totales. Dichos ingresos corresponden al segmento de banca corporativa.

**(17) Comisiones por Servicios**

El detalle de los ingresos por comisiones por servicios se detalla a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Transferencias	49,779	37,249
Servicios de cuentas corrientes	8,413	8,651
Swift y otros	<u>31,965</u>	<u>10,972</u>
<b>Total</b>	<u>90,157</u>	<u>56,872</u>

**(18) Gastos por Comisiones y Otros Gastos**

El detalle de gastos por comisiones y otros gastos se detalla a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Corresponsalía bancaria	90,125	101,606
Comisiones por compra de bonos, títulos, valores	42,092	34,162
Otras comisiones y gastos	<u>37,308</u>	<u>5,953</u>
<b>Total</b>	<u>169,525</u>	<u>141,721</u>

**Notas a los Estados Financieros Consolidados****(19) Salarios y Otros Gastos de Personal**

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

	<b><u>2025</u></b>	<b><u>2024</u></b>
Salarios	1,282,041	1,045,527
Gastos de representación	426,055	365,144
Bonificaciones	397,884	277,941
Prestaciones laborales	327,415	245,584
Vacaciones	286,820	235,729
Seguro colectivo	207,480	161,606
Décimo tercer mes	160,199	124,651
Indemnización y prima de antigüedad	47,367	41,554
Otros	<u>81,971</u>	<u>58,625</u>
<b>Total</b>	<b><u>3,217,232</u></b>	<b><u>2,556,361</u></b>

**(20) Otros Gastos Generales y Administrativos**

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

	<b><u>2025</u></b>	<b><u>2024</u></b>
Honorarios profesionales	776,502	762,812
Impuestos	487,340	419,088
Servicios técnicos de software	260,657	204,605
Programas y licencias	252,906	215,295
Comunicaciones y correo	244,729	257,871
Reparaciones y mantenimiento	214,038	119,684
Seguros	155,058	171,945
Electricidad y teléfono	102,984	92,844
Dietas de directores	86,500	122,500
Inspección bancaria	90,000	90,000
Consultorías	52,556	21,671
Afiliaciones y cuotas	29,092	18,132
Gasto de viaje	27,237	58,239
Publicidad	16,468	2,159
Gasto de alquiler	15,547	58,724
Papelería y útiles de oficina	12,653	9,782
Otros	<u>195,812</u>	<u>664,325</u>
<b>Total</b>	<b><u>3,020,079</u></b>	<b><u>3,289,676</u></b>

**Notas a los Estados Financieros Consolidados****(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 2025. 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:

- La renta neta gravable calculada por el método tradicional (base neta), o
- 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).

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 financiera antes del impuesto sobre la renta y el impuesto sobre la renta corriente se detalla a continuación:

<b>Método tradicional</b>	<b>%</b>	<b>2025</b>	<b>%</b>	<b>2024</b>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta		2,841,736		2,065,764
Impuesto sobre la renta aplicando la tasa impositiva	25%	710,434	25%	516,441
Más (menos) ajustes:				
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(213%)	(6,056,562)	(197%)	(4,075,013)
Costos y gastos no deducibles	190%	5,397,010	165%	3,418,466
Arrastre de pérdidas	(1%)	<u>(24,749)</u>	0%	<u>0</u>
<b>Impuesto sobre la renta corriente</b>	1%	<u><u>26,133</u></u>	(7%)	<u><u>(140,106)</u></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 se 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 consolidado de resultados.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(21) Impuesto sobre la Renta, continuación**

Durante los años 2025 y 2024 no se ha reconocido impuesto sobre la renta diferido debido a que en años 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.

El Grupo tiene pérdidas fiscales acumuladas por B/.512,697. 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**

2026	145,601
2027	142,927
2028	112,085
2029	112,084

**(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.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados****(22) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

- 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.

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:

	<b>2025</b>		<b>2024</b>	
	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor Razonable</b>	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor Razonable</b>
<b>Activos financieros:</b>				
Depósitos a plazo en bancos	2,523,137	2,523,137	13,342,891	13,342,891
Inversiones en valores	35,243,823	35,243,823	16,831,012	16,831,012
Préstamos	<u>235,385,836</u>	<u>248,343,914</u>	<u>191,620,848</u>	<u>190,456,189</u>
<b>Total</b>	<u>273,152,796</u>	<u>286,110,874</u>	<u>221,794,751</u>	<u>220,630,092</u>
<b>Pasivos financieros:</b>				
Depósitos a plazo	209,716,487	217,919,491	187,262,798	186,522,820
Títulos de deuda emitidos	<u>19,371,108</u>	<u>19,644,509</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<u>229,087,595</u>	<u>237,564,000</u>	<u>187,262,798</u>	<u>186,522,820</u>



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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>2025</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<b>Inversiones a VRCOUI</b>				
Bonos corporativos	0	0	21,179,981	21,179,981
Bonos soberanos	<u>4,565,944</u>	<u>9,497,898</u>	<u>0</u>	<u>14,063,842</u>
	<u>4,565,944</u>	<u>9,497,898</u>	<u>21,179,981</u>	<u>35,243,823</u>
<u>2024</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<b>Inversiones a VRCOUI</b>				
Bonos corporativos	0	1,618,478	4,285,223	5,903,701
Bonos soberanos	<u>6,981,830</u>	<u>3,945,481</u>	<u>0</u>	<u>10,927,311</u>
<b>Total</b>	<u>6,981,830</u>	<u>5,563,959</u>	<u>4,285,223</u>	<u>16,831,012</u>

Al 31 de diciembre de 2025, no hubo transferencias de Niveles (2024: 0).

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>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Saldo al inicio del año</b>	4,285,223	5,412,981
Compras	20,179,794	4,014,326
Vencimientos	(3,285,036)	(5,053,292)
Variaciones	<u>0</u>	<u>(88,792)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<u>21,179,981</u>	<u>4,285,223</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

<b>Instrumento Financiero</b>	<b>Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados</b>
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.



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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:

<b>Instrumentos financieros</b>	<b>Técnica de valoración</b>	<b>Datos de entrada no observable significativo</b>	<b>Sensibilidad de la medición del valor razonable de los insumos</b>
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.

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:

	<b>2025</b>	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
<b>Activos financieros:</b>					
Préstamos		235,385,836	248,343,914	0	248,343,914
<b>Total</b>		<u>235,385,836</u>	<u>248,343,914</u>	<u>0</u>	<u>248,343,914</u>
<b>Pasivos financieros:</b>					
Depósitos a plazo		209,716,487	217,919,491	217,919,491	0
Títulos de deudas emitidos		19,371,103	19,644,509	19,644,509	0
<b>Total</b>		<u>229,087,590</u>	<u>237,564,000</u>	<u>237,564,000</u>	<u>0</u>
	<b>2024</b>	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
<b>Activos financieros:</b>					
Préstamos		191,620,848	190,456,189	0	190,456,189
<b>Total</b>		<u>191,620,848</u>	<u>190,456,189</u>	<u>0</u>	<u>190,456,189</u>
<b>Pasivos financieros:</b>					
Depósitos a plazo		187,262,798	186,522,820	186,522,820	0
<b>Total</b>		<u>187,262,798</u>	<u>186,522,820</u>	<u>186,522,820</u>	<u>0</u>

**Notas a los Estados Financieros Consolidados****(22) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

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.

<b>Instrumento Financiero</b>	<b>Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados</b>
Depósitos a plazo en bancos	Flujo de efectivo descontado, aplicando las tasas que son ofrecidas para depósitos con términos y vencimiento similares. Dada su naturaleza de corto plazo, el importe en libros de los depósitos a plazo en bancos es equivalente a su valor razonable por su naturaleza corriente.
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 a 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.
Títulos de deudas emitidos	Se valoran mediante técnica de flujo de efectivo descontados, utilizando como datos de entrada la curva de tasas de mercado, el plazo, la moneda y el spread de crédito del Grupo, basados principalmente en información observable.

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.

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

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

*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 SBP 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.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

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 de Contabilidad 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 2025 asciende a B/.314,998(2024 B/.299,676).

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



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

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

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. 0042013 emitidos por la SBP:

<b>Clasificación según Acuerdo No. 004-2013</b>	<b>2025</b>		<b>2024</b>	
	<b>Cartera</b>	<b>Reservas</b>	<b>Cartera</b>	<b>Reservas</b>
Normal	218,061,024	0	183,539,119	
Mención especial	13,019,453	1,668,632	4,617,642	538,715
Subnormal	697,948	343,897	0	0
Dudoso	1,755	0	3,741,385	4,342
Irrecuperable	<u>3,783,026</u>	<u>44,852</u>	<u>40,158</u>	<u>39,454</u>
<b>Total</b>	<b><u>235,563,206</u></b>	<b><u>2,057,381</u></b>	<b><u>191,938,304</u></b>	<b><u>582,511</u></b>

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 2025 la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento según el Acuerdo No.004-2013 es la siguiente:

	<b>Vigente</b>	<b>Moroso</b>	<b>Vencido</b>	<b>Total</b>
<b>2025</b>				
Préstamos corporativos	224,919,299	4,112,440	3,738,023	232,769,762
Préstamos al consumidor	<u>2,616,074</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,616,074</u>
<b>Total</b>	<b><u>227,535,373</u></b>	<b><u>4,112,440</u></b>	<b><u>3,738,023</u></b>	<b><u>235,385,836</u></b>
<b>2024</b>				
Préstamos corporativos	185,474,655	0	3,735,784	189,210,439
Préstamos al consumidor	<u>2,408,317</u>	<u>2,092</u>	<u>0</u>	<u>2,410,409</u>
<b>Total</b>	<b><u>187,882,972</u></b>	<b><u>2,092</u></b>	<b><u>3,735,784</u></b>	<b><u>191,620,848</u></b>

El saldo de los préstamos reestructurados al 31 de diciembre de 2025 asciende a B/.13,086,877 (2024 B/.34,944).



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

**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 2025 es de B/. 3,155,670 (2024 B/. 2,071,991).

(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.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados****(23) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

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

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, estos saldos forman parte del modelo de riesgo establecido en el Grupo.

	<b><u>2025</u></b>	<b><u>2024</u></b>
Depósitos en bancos	301	1,040
Inversiones en valores	0	11
Préstamos	<u>39,413</u>	<u>181,983</u>
<b>Total</b>	<u>39,714</u>	<u>183,034</u>

(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) 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 SBP. 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 un límite mínimo interno de 120%, siendo el límite regulatorio 100%.

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

	<b><u>2025</u></b>	<b><u>2024</u></b>
Al cierre del año	757%	820%
Promedio del año	819%	1,038%
Máximo del año	1,385%	1,808%
Mínimo del año	467%	600%

**PACIFIC BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

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

Al 31 de diciembre de 2025

(Cifras en Balboas)

	<b>Total consolidado</b>	<b>Ajustes y Eliminaciones</b>	<b>Subtotal</b>	<b>Pacific Bank, S. A.</b>	<b>Atlántida Factoring, S. A.</b>
<b>Activos</b>					
Efectivo	38,905	0	38,905	38,905	0
Depósitos en bancos:					
A la vista	6,931,562	(100,000)	7,031,562	6,931,562	100,000
A plazo	2,523,137	0	2,523,137	2,523,137	0
<b>Total de depósitos en bancos</b>	9,454,699	(100,000)	9,554,699	9,454,699	100,000
<b>Total de efectivo y depósitos en bancos a CA</b>	9,493,604	(100,000)	9,593,604	9,493,604	100,000
Inversiones en subsidiaria	0	(100,000)	100,000	100,000	0
Inversiones en valores	35,243,823	0	35,243,823	35,243,823	0
Préstamos:	235,563,206	0	235,563,206	235,563,206	0
Menos:					
Reserva para pérdidas en préstamos	(177,370)	0	(177,370)	(177,370)	0
<b>Préstamos</b>	235,385,836	0	235,385,836	235,385,836	0
Mobiliarios, equipos y mejoras	1,890,725	0	1,890,725	1,890,725	0
Otros activos	1,017,992	(5,109)	1,023,101	1,023,101	0
<b>Total de activos</b>	283,031,980	(205,109)	283,237,089	283,137,089	100,000

**PACIFIC BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

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

	<b>Total consolidado</b>	<b>Ajustes y Eliminaciones</b>	<b>Subtotal</b>	<b>Pacific Bank, S. A.</b>	<b>Atlántida Factoring, S. A.</b>
<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>					
Pasivos:					
Depósitos de clientes:					
A la vista	7,745,097	(100,000)	7,845,097	7,845,097	0
De ahorros	12,190,289	0	12,190,289	12,190,289	0
A plazo	209,716,487	0	209,716,487	209,716,487	0
<b>Total de depósitos de clientes</b>	<b>229,651,873</b>	<b>(100,000)</b>	<b>229,751,873</b>	<b>229,751,873</b>	<b>0</b>
Títulos de deuda emitidos	19,371,103	0	19,371,103	19,371,103	0
Pasivos por arrendamientos	1,474,308	0	1,474,308	1,474,308	0
Otros pasivos	1,437,662	(5,109)	1,442,771	1,437,662	5,109
<b>Total de pasivos</b>	<b>251,934,946</b>	<b>(105,109)</b>	<b>252,040,055</b>	<b>252,034,946</b>	<b>5,109</b>
<b>Patrimonio:</b>					
Acciones comunes	29,250,100	(100,000)	29,350,100	29,250,100	100,000
Reserva para valuación de inversiones	88,439	0	88,439	88,439	0
Déficit acumulado:					
Requerimiento de provisiones regulatorias	5,350,679	0	5,350,679	5,350,679	0
Déficit acumulado, considerando requerimiento de provisiones regulatorias	(3,592,184)	0	(3,592,184)	(3,587,075)	(5,109)
<b>Total de utilidades (déficit) acumulado</b>	<b>1,758,495</b>	<b>0</b>	<b>1,758,495</b>	<b>1,763,604</b>	<b>(5,109)</b>
<b>Total de patrimonio</b>	<b>31,097,034</b>	<b>(100,000)</b>	<b>31,197,034</b>	<b>31,102,143</b>	<b>94,891</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>283,031,980</b>	<b>(205,109)</b>	<b>283,237,089</b>	<b>283,137,089</b>	<b>100,000</b>

**PACIFIC BANK, S. A.Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

**Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

(Cifras en Balboas)

	<b>Total consolidado</b>	<b>Ajustes y Eliminaciones</b>	<b>Subtotal</b>	<b>Pacific Bank, S. A.</b>	<b>Atlántida Factoring, S. A.</b>
Ingresos por intereses:					
Préstamos	23,250,339	0	23,250,339	23,250,339	0
Depósitos en bancos	735,248	0	735,248	735,248	0
Inversiones en valores	1,968,527	0	1,968,527	1,968,527	0
<b>Total de ingresos por intereses</b>	<b>25,954,114</b>	<b>0</b>	<b>25,954,114</b>	<b>25,954,114</b>	<b>0</b>
Gastos por intereses:					
Depósitos	15,462,284	0	15,462,284	15,462,284	0
Títulos de deuda emitidos	890,571	0	890,571	890,571	0
Pasivos por arrendamientos	90,295	0	90,295	90,295	0
<b>Total de gastos por intereses</b>	<b>16,443,150</b>	<b>0</b>	<b>16,443,150</b>	<b>16,443,150</b>	<b>0</b>
<b>Ingresos neto por intereses</b>	<b>9,510,964</b>	<b>0</b>	<b>9,510,964</b>	<b>9,510,964</b>	<b>0</b>
Pérdidas por (reversión de):					
Deterioro en préstamos	(140,086)	0	(140,086)	(140,086)	0
Deterioro en valores a VRCOUI	3,972	0	3,972	3,972	0
Deterioro en depósitos en bancos	(2,666)	0	(2,666)	(2,666)	0
<b>Ingresos neto por intereses después de deterioro</b>	<b>9,649,744</b>	<b>0</b>	<b>9,649,744</b>	<b>9,649,744</b>	<b>0</b>
Otros ingresos (gastos):					
Pérdida en instrumentos financieros, neta	(10,607)	0	(10,607)	(10,607)	0
Comisiones por servicios	90,157	0	90,157	90,157	0
Gastos por comisiones y otros gastos	(169,525)	0	(169,525)	(169,525)	0
Otros	265,831	0	265,831	265,831	0
<b>Total de otros ingresos</b>	<b>175,856</b>	<b>0</b>	<b>175,856</b>	<b>175,856</b>	<b>0</b>
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos del personal	3,217,232	0	3,217,232	3,217,232	0
Depreciación	746,553	0	746,553	746,553	0
Otros	3,020,079	0	3,020,079	3,014,970	5,109
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	<b>6,983,864</b>	<b>0</b>	<b>6,983,864</b>	<b>6,978,755</b>	<b>5,109</b>
<b>Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta</b>	<b>2,841,736</b>	<b>0</b>	<b>2,841,736</b>	<b>2,846,845</b>	<b>(5,109)</b>
Impuesto sobre la renta	26,133	0	26,133	26,133	0
<b>Utilidad (pérdida) del año</b>	<b>2,815,603</b>	<b>0</b>	<b>2,815,603</b>	<b>2,820,712</b>	<b>(5,109)</b>