



**República de Panamá**  
**Superintendencia del Mercado de Valores**

**Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018**

**Formulario IN-A**  
**Informe de Actualización Anual**

Presentado según el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y el Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018.

**Resolución SMV-013-25 de 07 de enero de 2025**

**Año Terminado al 31 de diciembre 2025**

<b>Razón Social del Emisor</b>	Pacific Bank S.A.
<b>Valores que ha registrado</b>	Programa Rotativo De Valores Corporativos (Valores Comerciales Negociables y Bonos Corporativos) por un valor de hasta US\$50,000,000.00
<b>Números de Teléfono y Fax del Emisor</b>	Tel: 308-6353 / Fax: 263-7481
<b>Domicilio /Dirección física del Emisor</b>	Edificio Torre de las Américas, Torre A, piso 4, Calle Punta Darién, Punta Pacífica, Panamá, República de Panamá
<b>Nombre de la persona de contacto del Emisor</b>	Jineila Castro
<b>Dirección de correo electrónico de la persona de contacto del Emisor</b>	jineila.castro@pacificbank.pa

**I Parte:**

De conformidad con el Artículo 4 del Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018 haga una descripción detallada de las actividades del emisor, sus subsidiarias y de cualquier ente le hubiese precedido, en lo que le fuera aplicable (Ref. Artículo 7 del Texto Único del Acuerdo No.2-2010 de 16 de abril de 2010).

- I. Información del Emisor**
  - A. Historia y Desarrollo del emisor**

Pacific Bank, S.A. es una entidad con 45 años de experiencia, antes Banco del Pacífico, S.A. Es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Panamá mediante Escritura Pública No. 1128 del 13 de febrero de 1980 de la Notaría Segunda del Circuito de Panamá, debidamente inscrita a la Ficha No. 51189, Rollo 3343 de la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público de Panamá el 27 de febrero de 1980. Su duración es perpetua.

La Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) aprobó el cambio a Licencia General, empezando a operar el Banco bajo la nueva licencia el 4 de febrero de 2013 (Nota N° SPB-DS-N-0332-2013).

A finales de diciembre 2022 el Grupo Financiero Atlántida adquiere el 80% de las acciones de Pacific Bank y al cierre de enero 2023 ya posee el 100% del Banco.

Pacific Bank ahora es parte de Grupo Financiero Atlántida, uno de los conglomerados financieros más completos y dinámicos en la región que cuenta el respaldo de más de 113 años de trayectoria. Caracterizado por su innovación, liderazgo y fortaleza en diversos rubros, el Grupo Financiero Atlántida está compuesto por empresas que lo han llevado a construir una huella en sectores clave como banca, seguros, pensiones y cesantías, leasing, casas de valores, gestores de inversión, entre otros.

Su domicilio comercial está ubicado en Edificio Torre de las Américas, Torre A, piso 4, Calle Punta Darién, Punta Pacífica, en la ciudad de Panamá, República de Panamá. Su apartado Postal es 0819-07070, Panamá, Panamá. su número de fax es 263-7481 y su correo es info@pacificbank.pa.

### **B. Capital Accionario**

De acuerdo con los estados financieros interinos al 31 de diciembre de 2025, el capital social autorizado del Emisor consiste:

Cantidad Acciones autorizadas	Acciones emitidas y pagadas	Valor por acción	Capital Pagado
500,000	292,501	USD 100.00	29,250,100

### **C. Pacto Social y Estatutos del emisor**

El pacto social está inscrito en el Registro Público de Panamá, Ficha 51189, Rollo 3433 e Imagen 121 de la Sección de Micropelícula (Mercantil) del Registro Público, desde el 27 de febrero de 1980. El Pacto Social estipula que la Junta Directiva estará compuesta por un Presidente y Representante Legal, un Vicepresidente, un Tesorero y un Secretario. La Junta Directiva puede elegir de cuando en cuando uno o más directores y ayudantes y otros dignatarios, agentes y empleados que estime conveniente.

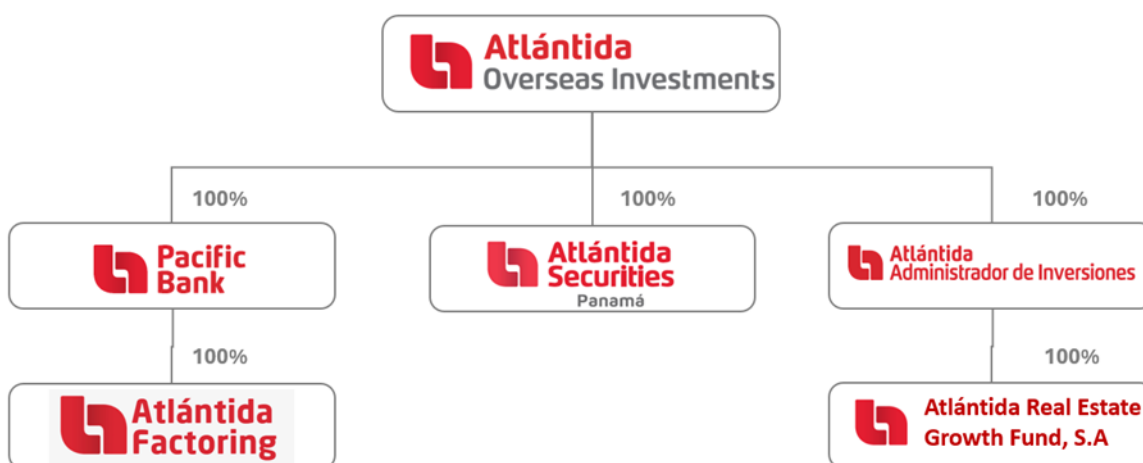
### **D. Descripción del Negocio**

Sus principales negocios son la Intermediación financiera, mediante la captación de fondos y la colocación de estos en préstamos e inversiones, así como la administración de activos financieros y la estructuración de deuda y capital, con un enfoque en Banca Corporativa y Banca Privada. Las operaciones del Emisor se efectúan en la República de Panamá, Ecuador y otros países como Honduras, Belice, El Salvador, Nicaragua.

Ofrece productos y servicios financieros como la banca personal y banca corporativa. Dentro de la banca personal se encuentran servicios financieros, así como productos de cuentas de ahorro y corrientes, depósitos a plazo y préstamos de consumo. Por su parte,

para la banca corporativa el Emisor ofrece servicios financieros, tales como cuentas corrientes, depósitos a plazo, préstamos comerciales, otorgamientos de líneas de crédito rotativas. y otros servicios como Cheque de Gerencia, Transferencias. Facilitando el acceso al financiamiento para proyectos, para capital de trabajo, crecimiento seguro y constante del capital, planificación a futuro a treves de las cuentas de ahorro.

### E. Estructura organizativa



### F. Propiedades, Plantas y Equipo

Al 31 de diciembre de 2025 el Emisor mantenía en sus libros mobiliario, equipos y mejoras por un total de USD 1,890,725 y al 31 de diciembre 2024 era de USD. 2,341,461.

### G. Investigación y Desarrollo, Patentes, Licencias, etc.

Actualmente, el Emisor no cuenta con patentes y no desarrolla actividades de investigación y desarrollo, concentrando sus esfuerzos en la operación y optimización de sus actividades actuales.

### H. Información sobre tendencias

**Crecimiento regional.** En el tercer trimestre de 2025, el crecimiento del PIB en Centroamérica se mantiene positivo pero heterogéneo. Nicaragua (6.8%) lidera con una fuerte aceleración, seguida por Costa Rica (5.2%) y El Salvador (5.0%), mientras Guatemala (4.3%) y Panamá (3.9%) avanzan a ritmos moderados y Honduras (3.4%) muestra una expansión estable. En contraste, República Dominicana (1.9%) registra una marcada desaceleración. El IMAE regional confirma este diagnóstico: el crecimiento se sostiene, aunque concentrado en pocos países, con una aceleración reciente en Panamá y debilidad persistente en República Dominicana.

**Inflación regional.** En los últimos meses de 2025, la inflación regional mostró una desaceleración generalizada. Panamá, Costa Rica y El Salvador registraron inflaciones bajas o cercanas a cero, reflejando condiciones de demanda contenidas. Guatemala se mantiene en un rango moderado (1.65%). En contraste, Honduras y República Dominicana presentan presiones más persistentes, alrededor de 5%, mientras Nicaragua repunta desde mínimos, cerrando cerca de 3%. En conjunto, el entorno inflacionario regional luce mayormente controlado, con focos puntuales de rigidez.

**Precios internacionales.** Los precios internacionales muestran un sesgo mixto, pero mayormente desinflacionario. El WTI se ha moderado y los futuros apuntan a estabilidad, reduciendo presiones energéticas. En contraste, los metales, especialmente el cobre, mantienen una tendencia alcista con futuros elevados, reflejando expectativas de demanda estructural. El oro permanece en niveles históricamente altos, señal de cautela e

incertidumbre global. En alimentos, pese a episodios de alta volatilidad en cacao y café, los índices amplios de commodities y alimentos se mantienen contenidos frente a los picos de 2022.

Política monetaria internacional. Al cierre de 2025, la política monetaria de economías avanzadas muestra recortes en marcha, pero con posturas divergentes. EE. UU. y Reino Unido mantienen tasas relativamente altas, mientras la zona euro y Canadá han recortado con mayor fuerza hacia ~2%, reflejando un sesgo más acomodaticio. Suiza se sitúa en terreno claramente expansivo y Japón avanza de forma muy gradual hacia tasas positivas. En conjunto, las condiciones financieras son menos restrictivas que en 2024, aunque aún no neutrales.

Perspectivas de crecimiento. Según el último reporte del FMI (octubre 2025) se proyecta un crecimiento de 2.0% en EE. UU., 1.2% en la zona euro, 1.1% en Japón, 4.8% en China y 6.6% en India. América Latina crecería 2.4%, liderada por Argentina, Paraguay y Guatemala, mientras Uruguay, Brasil y México mostrarían menor dinamismo. Para Panamá, estimamos un crecimiento de 4.0% en 2025 y 4.3% en 2026 (INDESA).

Fuente: [www.indesa.com.pa](http://www.indesa.com.pa)

## II. Análisis de Resultados Financieros y Operativos

### A. Liquidez

Al 31 de diciembre de 2025 los activos líquidos, conformados por efectivos y depósitos en bancos totalizaron USD 9,493,604, lo que representó 3% de los activos totales. Al cierre del 31 de diciembre de 2024 totalizan USD 27,054,943 lo que representa una disminución del 64.91%.

Así mismo los activos líquidos junto con los valores de inversión disponibles para la venta sumaron USD 44,737,427, equivalentes al 16% de los activos totales, frente al 18% registrado en diciembre de 2024 (USD 43,885,955).

Al 31 de diciembre de 2025, la cartera de préstamos neta sobre los depósitos totales de clientes alcanzó el 102%, frente al 93% registrado al cierre de diciembre de 2024.

El último indicador de liquidez regulatorio reportado a diciembre de 2025 fue de 56.72%, evidenciando el cumplimiento del nivel mínimo exigido por el regulador, establecido en 30%.

### B. Recursos de Capital

Al 31 de diciembre de 2025, basados en los Acuerdos No.001-2015 y No.003-2016, y sus modificaciones, emitidos por la Superintendencia, el Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Capital Primario Ordinario:</b>		
Acciones comunes	29,250,100	29,250,100
Otras partidas de resultado integral	88,439	64,459
Déficit acumulado	(3,587,075)	(3,642,678)
<b>Total de capital primario ordinario</b>	<u>25,751,464</u>	<u>25,671,881</u>
Provisión dinámica regulatoria	<u>3,155,670</u>	<u>2,071,991</u>
<b>Total fondos de capital regulatorio</b>	<u>28,907,134</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>15.71%</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>

El total del patrimonio asciende a USD 31,097,034 al 31 de diciembre de 2025, un incremento de 9.85% respecto al cierre de 31 de diciembre 2024. La relación patrimonio sobre el total de activos es de 10.99% (31 de diciembre de 2024: 11.86%).

## C. Resultados de las Operaciones

### Balance General.

#### Activos

Al 31 de diciembre de 2025, los activos totales del Emisor ascendieron a USD 283,031,980, lo que representa un crecimiento del 18.54% en comparación con el cierre de diciembre 2024. Este incremento se explica principalmente por el aumento de la cartera de préstamos neta en USD 43,764,988 (+22.84%), alcanzando un saldo de USD 235,385,836. La cartera neta constituye el 83% del total de activos del Emisor.

En contraste, el efectivo y los depósitos en bancos se redujeron en un 64.91%, como resultado de la utilización de estos recursos en la colocación de la cartera de crédito.

Por otro lado, la cartera de inversión registró un incremento de USD 18,412,811 comparado al cierre de 2024, impulsado por la estrategia de rentabilizar los activos líquidos. A diciembre de 2025, esta cartera representa el 12% del total de activos del Emisor.

Los otros activos conformados principalmente por activos fijos disminuyeron en USD 351,731 respecto a diciembre de 2024, al pasar de USD 3,260,448 a USD 2,908,717 en diciembre de 2025.

#### Pasivos

Al 31 de diciembre de 2025, los pasivos ascendieron a USD 251,934,946, lo que representa un incremento del 19.71% respecto a diciembre de 2024. Del total, la cartera de depósitos constituye el 91% de los pasivos. Dentro de la captación de clientes, el principal rubro corresponde a los depósitos a plazo fijo, con una participación del 91%, seguido por cuentas de ahorro con 5% y depósitos a la vista con 3%.

Adicionalmente, como parte de la estrategia del Banco para diversificar sus fuentes de financiamiento, durante el 2025 se emitieron series del programa rotativo de valores corporativos, alcanzando un saldo en circulación de USD 19,425,000 al cierre de diciembre de 2025.

#### Patrimonio

El total del patrimonio asciende a USD 31,097,034 al 31 de diciembre de 2025, un incremento de 9.85% respecto al cierre de 31 de diciembre 2024.

#### Estado de Resultados.

Durante el ejercicio 2025 Los ingresos financieros totalizaron USD 25,954,114, lo que representa un incremento de 52.41% respecto al año anterior. Este resultado se explica principalmente por el aumento en los ingresos por préstamos (+55.49%), impulsado por la expansión de la cartera crediticia, y por el alza en los ingresos provenientes de inversiones (+75.79%), favorecidos por la colocación en valores de mayor rendimiento. En contraste, los ingresos por depósitos en bancos se redujeron en 23.11%, debido a la baja de tasas en el mercado y la disminución en depósitos a plazo.

Los gastos por intereses ascendieron a USD 16,443,150. Este incremento se deriva del aumento en los depósitos captado y ajuste de tasas en los depósitos a plazo fijos. Adicionalmente, durante el 2025, el Banco emitió series de su programa rotativo, por lo que se han incrementado los costos financieros en función de la colocación de estos instrumentos.

Por su parte, el gasto por deterioro al cierre de diciembre 2025 asciende a un monto de USD 138,780.

Los gastos operativos al 31 de diciembre 2025 fueron por el orden de USD 6,983,864 un 10.28% más, frente al cierre de 2024. Siendo los gastos más significativos los de personal con una variación de 25.85% dado el incremento de la planta de colaboradores. Mientras que el total de gastos generales y depreciación experimentó una reducción de USD 9,847 en comparación con el mismo periodo del año anterior es decir un -0.26%.

Por consiguiente, la utilidad al 31 de diciembre de 2025 se ubicó en USD 2,815,603 lo que representa un incremento de 38.19% respecto a lo registrado en el mismo periodo de 2024 (USD 2,037,486).

En cuanto a los indicadores de rentabilidad, el rendimiento sobre el patrimonio (ROE) fue 9.50%, como resultado de una mayor rentabilidad sobre los activos productivos, tal como se refleja en el indicador de rendimiento sobre activos (ROA) de 1.07% a diciembre de 2025.

#### **D. Análisis de perspectivas**

Al cierre de diciembre de 2025, el sistema bancario panameño se mantiene líquido, solvente y rentable, con colchones prudenciales holgados y una calidad de activos en niveles adecuados. El sistema opera en un entorno de márgenes de intermediación más estrechos, mayor peso de ingresos no financieros y una dependencia relevante del fondeo externo, cuya composición muestra un creciente dinamismo hacia saldos más líquidos.

**Liquidez y Solvencia:** La posición de liquidez continúa holgada: el Índice de Liquidez Legal promedio se ubicó en 54.87% (mínimo regulatorio: 30%) y el LCR se mantiene por encima del umbral regulatorio, reflejando capacidad para enfrentar escenarios de estrés de corto plazo. En capital, el Índice de Adecuación de Capital (IAC) del CBI alcanzó 16.27% al cierre del cuarto trimestre, muy por encima del 8% regulatorio, evidenciando solvencia robusta. El patrimonio creció 3.78% interanual hasta USD 18,944.6 millones, aunque a un ritmo inferior al del activo total (+4.23%), lo que implica un leve incremento en el apalancamiento del sistema.

**Estructura del Estado de Situación:** El activo total neto del CBI alcanzó USD 163,014.7 millones (+4.23% interanual). Los activos líquidos netos se ubicaron en USD 19,645.8 millones (+0.08%), representando 12.05% del activo total y manteniendo un colchón adecuado. La cartera crediticia neta ascendió a USD 100,000.1 millones (+5.06%), impulsada por el dinamismo del crédito externo (+12.18%) frente al crecimiento moderado del crédito interno (+1.13% neto de provisiones), reforzando el rol regional del centro bancario. Las inversiones en valores netas subieron a USD 35,897.3 millones (+4.98%), con mayor crecimiento relativo en inversiones internas (+13.61%). Del lado del fondeo, los depósitos siguen siendo el pilar principal (USD 116,809.5 millones; +5.72%), seguidos por obligaciones (USD 22,919.3 millones; -1.44%). La relación cartera/depósitos se mantiene prudente (aproximadamente 86%), consistente con un fondeo mayormente soportado en depósitos.

**Rentabilidad y Resultados Operativos:** En el CBI, la utilidad neta acumulada (enero-diciembre) fue de USD 3,000.99 millones (+2.09% interanual). Aunque el ingreso de operaciones creció (+3.69%), el resultado estuvo presionado por mayores gastos generales (+5.01%) y por un aumento de provisiones por cuentas malas (+4.20%), reflejando un enfoque prudencial. El índice de eficiencia se deterioró levemente, pasando de 48.7% a 49.3%. En el SBN, la utilidad neta alcanzó USD 2,681.8 millones (+8.6%), apoyada en mayores ingresos y, especialmente, en un mejor control del gasto agregado (egresos generales -2.0%). Los indicadores de rentabilidad del CBI se moderan: ROA 1.88% (vs 1.93%), ROE 16.13% (vs 16.45%) y MIN 2.56% (vs 2.69%), consistente con compresión de spreads y mayor sensibilidad al costo de fondeo. Los otros ingresos representan ya el 51.5% del ingreso de operaciones, consolidándose como pilar fundamental de la rentabilidad.

Fuente: Informe de Actividad Bancaria, dic.2025 por SBP.

### III. Directores, Dignatarios, Ejecutivos, Administradores, Asesores y Empleados

#### A. Identidad, funciones y otra información relacionada

1. **Directores y Dignatarios.** A continuación, se incluye información sobre los directores y dignatarios de Pacific Bank, S.A. al cierre del 31 de diciembre de 2025

#### **Fernando de Mergelina**

##### **Presidente**

Español.

Carnet de Residente Permanente No. E-8-212370

Fecha de nacimiento: 7 de septiembre de 1955. Domicilio profesional: Calle Punta Darién, Punta Pacífica, Edificio Torre de las Américas, Torre A, piso 4

Teléfono: 263-5833. Email: fdemergelina@pacificbank.pa

Información adicional: Obtuvo el Título de Licenciado en Derecho de la Universidad de Murcia, Máster in Financial Services en ESADE, Desarrolló su conocimiento del sector financiero dentro de un importante banco español BBVA donde ocupó puestos de alta dirección durante un periodo de 18 años, en Alemania y España, participó activamente en las negociaciones de varios proyectos con los clientes (gobiernos) del BM, el BID y el FMI.

#### **Guillermo Bueso Anduray**

##### **Vicepresidente**

Hondureño

Pasaporte E0529267

Fecha de nacimiento: 28 de octubre 1966. Domicilio profesional: Banco Atlántida, Tegucigalpa, Plaza Bancatlán, Honduras.

Teléfono: +504 2280-1010. Email: guillermo.bueso@pacificbank.pa

Información adicional: Obtuvo el título de MBA por la Vanderbilt University, Owen Graduate School of Management, Nashville, TN: Máster in Business Administration. MBF, Corporate Finance and MIS Instituto Finafrica Milano, Italia, Máster in Development Banking and International Finance, es presidente Ejecutivo de Banco Atlántida Honduras, desde marzo 2010 a la fecha y presidente de varias empresas y fundaciones en Honduras de Grupo Financiero Atlántida.

#### **Manuel Dávila Lazarus**

##### **Tesorero**

Hondureño

Pasaporte E0828603

Fecha de nacimiento: 15 de mayo de 1973. Domicilio profesional Banco Atlántida, Tegucigalpa, Plaza Bancatlán, Honduras.

Teléfono: +504 2280-1010. Email: manuel.davila@pacificbank.pa

Información adicional: Obtuvo el Máster en Administración de Empresas con orientación en finanzas. Cuenta con más de 25 años de experiencia en alta dirección bancaria y financiera. Ha ocupado posiciones ejecutivas en Banca Corporativa, Riesgos y Finanzas en Citibank, Cuscatlan, Lloyds TSB, Grupo Intur y ACCIVAL, destacándose por su capacidad para impulsar crecimiento sostenible, ejecutar procesos de reestructuración y liderar estrategias de expansión.

#### **Norma Cerrato**

##### **Directora | Secretaria**

Hondureña

Pasaporte E0831449

Fecha de nacimiento: 11 de septiembre de 1965. Domicilio profesional Banco Atlántida, Tegucigalpa, Plaza Bancatlán, Honduras.

Teléfono: +504 2280-1010. Email: norma.cerrato@pacificbank.pa

Información adicional: Obtuvo las Maestrías en Relaciones Internacionales en UCA y Procesos de Integración Regional en UNAN- LEÓN- Alcalá de Henares, cuenta con una especialidad en Derecho Mercantil, graduada de CUM LAUDE, con experiencia con más de 26 años. Graduada de la 1era promoción de Arbitraje Internacional de la Cámara de Comercio de Bogotá, Colombia. Con estudios de postgrado en Solución Alternativa de Conflictos, materias que también ha impartido a nivel universitario.

### **Gabriel Delgado Suazo**

#### **Director | Vocal**

Hondureño

Pasaporte F901095

Fecha de nacimiento: 22 de enero de 1957. Domicilio profesional Banco Atlántida, Tegucigalpa, Plaza Bancatlán, Honduras.

Teléfono: +504 2280-1010. Email: gabriel.delgado@pacificbank.pa

Información adicional: Obtuvo la Licenciatura en Administración de Empresas en la Universidad Nacional de Honduras (UNAH), cuenta con el Máster en Administración de Empresas en el Instituto Centroamericano de Administración de Empresas (INCAE), cuenta con cursos y certificaciones en malware y ataques de phishing, sistema integral de riesgos y congreso latinoamericano de recursos humanos.

### **María José Rodríguez Lainez**

#### **Directora | Vocal**

Hondureña

Pasaporte E0202808

Fecha de nacimiento: 9 de febrero de 1982. Domicilio profesional Banco Atlántida, Tegucigalpa, Plaza Bancatlán, Honduras.

Teléfono: +504 2280-1010. Email: maria.rodriguez@pacificbank.pa

Información adicional: Profesional en Recursos Humanos con amplia experiencia en banca, telecomunicaciones y consultoría. Ha liderado áreas de Talento Humano, Experiencia de Cliente, Contact Center y Operaciones en Banco Atlántida, impulsando transformación digital, automatización y estrategias de talento. Con trayectoria en reclutamiento ejecutivo regional, desarrollo organizacional y gestión del cambio en Ficohsa, Tigo, PwC y Walmart. Posee formación ejecutiva en Wharton, Cornell, EAE y una licenciatura en Gestión de Recursos Humanos.

### **Louis Ducruet**

#### **Director Independiente**

Panameño

Cédula 8-239-719

Fecha de nacimiento: 05 de febrero de 1962. Domicilio profesional Calle Punta Darién, Punta Pacífica, Edificio Torre de las Américas, Torre A, piso 4

Teléfono: 263-5833. Email: louis.ducruet@pacificbank.pa

Información adicional: Licenciado en Administración de Empresas por el Centro de Estudios de Administración, con más de 45 años de trayectoria en el sector financiero y seguros, reconocido por su liderazgo en corretaje de seguros, reaseguros, compañías cautivas y banca. Ha sido fundador, inversionista y miembro de Juntas Directivas en diversas instituciones financieras y empresas de la región.

Se desempeñó como CEO de Willis Towers Watson en Centroamérica. Fue socio fundador de Capital Bank en Panamá y hoy es director independiente de Panacredit y Presta Fácil en El Salvador. Participa en proyectos de financiamiento, tecnología y servicios, y es miembro activo de asociaciones profesionales como ALARYS, APARYS, CONALPROSE y APEDE.

## 2. **Ejecutivos.** La Junta Directiva es asistida por los siguientes ejecutivos:

### **Carmen Alexa Foglia – Gerente General**

Nacionalidad: hondureña

Fecha de nacimiento: 16 de julio de 1970

Domicilio profesional: Edificio Torre de las Américas, Torre A, piso 4, calle Punta Darién, Punta Pacífica, en la ciudad de Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico: alexa.foglia@pacificbank.pa

Teléfono: 263-5833

Apartado Postal: 0819-07070, Panamá ciudad de Panamá

- Licenciada en Administración de Empresas y Negocios Internacionales.
- Líder con amplia experiencia en la industria bancaria, con un historial comprobado en Gestión Estratégica y Desarrollo de Relaciones. Promotor de iniciativas de alto impacto en diversas áreas. Experiencia regional en banca transaccional.
- Promotor activo de causas sociales y culturales, ocupando posiciones de liderazgo en juntas directivas y organizaciones sin fines de lucro

### **Doris Suyen Chávez – Vicepresidente Adjunto de Gestión Integral de Riesgos**

Nacionalidad: hondureña

Fecha de nacimiento: 5 de febrero de 1985

Domicilio profesional: Edificio Torre de las Américas, Torre A, piso 4, calle Punta Darién, Punta Pacífica, en la ciudad de Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico: Suyen.chavez@pacificbank.pa

Teléfono: 263-5833

Apartado Postal: 0819-07070, Panamá ciudad de Panamá

- Maestría En Administración De Proyectos, con 18 años de experiencia en instituciones bancarias.
- Experiencia como Gerente en el área de Riesgos Crédito, Operativo, País, Inversiones, Negocios en diferentes bancos como; Pacific Bank (actualmente), Banco Atlántida.

### **Roger A. Arcia – Vicepresidente Adjunto de Negocios**

Nacionalidad: nicaragüense

Fecha de nacimiento: 11 de diciembre de 1984

Domicilio profesional: Edificio Torre de las Américas, Torre A, piso 4, calle Punta Darién, Punta Pacífica, en la ciudad de Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico: roger.arcia@pacificbank.pa

Teléfono: 263-5833

Apartado Postal: 0819-07070, Panamá ciudad de Panamá

- Licenciado en Economía y Finanzas, con más de 20 años de experiencia en instituciones financieras.
- Robusta experiencia administrativa, analítica, presupuestaria, auditora y planificadora a través de las distintas experiencias laborales completadas en diferentes países e industrias en entidades como; Pacific Bank (actualmente), Banco Ficohsa Panamá y Nicaragua, Banco Lafise Bancentro Nicaragua.

### **Jineila Castro – Gerente de Finanzas, Contabilidad y Tesorería**

Nacionalidad: panameña

Fecha de nacimiento: 05 de mayo de 1989

Domicilio profesional: Edificio Torre de las Américas, Torre A, piso 4, calle Punta Darién, Punta Pacífica, en la ciudad de Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico: jineila.castro@pacificbank.pa

Teléfono: 263-5833

Apartado Postal: 0819-07070, Panamá ciudad de Panamá

- Master Of Business Administration y Maestría En Dirección de Empresas Especialización en Proyectos, con 12 años de experiencia profesional en el ámbito financiero y contable.

- Ha desempeñado cargos como gerente de Finanzas, Contabilidad y Tesorería, Gobierno Corporativo, Planificación Estrategia, Proyectos e inversiones en entidades como; Pacific Bank (actualmente), Grupo Financiero Norfolk, Unión Eólica Panameña, St. George Bank, BICSA.

#### **Yovana Cedeño – Gerente de Operaciones, Administración y Talento Humano**

Nacionalidad: panameña

Fecha de nacimiento: 24 de junio de 1970

Domicilio profesional: Edificio Torre de las Américas, Torre A, piso 4, calle Punta Darién, Punta Pacífica, en la ciudad de Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico: yovana.cedeno@pacificbank.pa

Teléfono: 263-5833

Apartado Postal: 0819-07070, Panamá ciudad de Panamá

- Máster en Finanzas y Postgrado en Alta Gerencia, con más de 25 años de experiencia profesional en el sector bancario y financiero.
- Ha desempeñado cargos como gerente de Operaciones, Administración, Talento Humano y apodera en empresas como; Pacific Bank (actualmente), St. Georges Bank, Produbank Panamá, Dresdner Bank Lateinamerika A.G.

#### **Dianeth Adames – Gerente de Auditoría Interna**

Nacionalidad: panameña

Fecha de nacimiento: 18 de marzo de 1972

Domicilio profesional: Edificio Torre de las Américas, Torre A, piso 4, calle Punta Darién, Punta Pacífica, en la ciudad de Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico: dianeth.adames@pacificbank.pa

Teléfono: 263-5833

Apartado Postal: 0819-07070, Panamá ciudad de Panamá

- Máster en Auditoría Interna y Licenciada en Contabilidad, con idoneidad de Contadora Pública Autorizada (CPA)
- Ejerce como Auditora interna desde marzo del 2019 en Pacific Bank y laboro en Banco Pichincha como Auditora.

#### **Yisel Remón – Gerente de Legal, Gobierno Corporativo y Protección de Datos Personales.**

Nacionalidad: panameña

Fecha de nacimiento: 11 de julio de 1990

Domicilio profesional: Edificio Torre de las Américas, Torre A, piso 4, calle Punta Darién, Punta Pacífica, en la ciudad de Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico: yisel.remon@pacificbank.pa

Teléfono: 263-5833

Apartado Postal: 0819-07070, Panamá ciudad de Panamá

- Abogada en ejercicio con Maestría en Derecho Comercial, con más de 13 años de trayectoria en el sector bancario panameño, con sólida experiencia en asesoría legal y corporativa.
- Ejerce como Gerente de Legal, Gobierno Corporativo y Protección de Datos y ha laborado como Abogada en Banco Credit Andorra (Panamá) y en el área Legal de Banesco.

#### **Evelyn Bonilla – Gerente de Desarrollo de Nuevos Negocios y Canales**

Nacionalidad: panameña

Fecha de nacimiento: 14 de febrero de 1989

Domicilio profesional: Edificio Torre de las Américas, Torre A, piso 4, calle Punta Darién, Punta Pacífica, en la ciudad de Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico: Evelyn.bonilla @pacificbank.pa

Teléfono: 263-5833

Apartado Postal: 0819-07070, Panamá ciudad de Panamá

- Master en administración de proyectos, con 10 años de experiencia en sector bancario.
- Ha desempeñado cargos como Gerente de innovación, Team Lead Manager, Sub Gerente de canales digitales, Senior Project Manajer, Coordinador de gestión de la

demanda y analista de procesos entidades como Pacific Bank (actualmente), Towerbank International Inc, Banco Ficohsa, Banesco y Banco General

**Alkiria Rosales – Gerente de Transformación Digital**

Nacionalidad: panameña

Fecha de nacimiento: 07 de abril de 1978

Domicilio profesional: Edificio Torre de las Américas, Torre A, piso 4, calle Punta Darién, Punta Pacífica, en la ciudad de Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico: Alkiria.rosales@pacificbank.pa

Teléfono: 263-5833

Apartado Postal: 0819-07070, Panamá ciudad de Panamá

- Maestría en Administración de Tecnología de la Información y más de 20 años de experiencia en banca, con una sólida trayectoria en definición de estrategia tecnológica y proyectos de transformación digital.
- Ha liderado iniciativas de modernización de plataformas, implementación de soluciones de banca digital y optimización de procesos de negocio. Actualmente se desempeña como Gerente de Transformación Digital, liderando la agenda tecnológica y de innovación de Pacific Bank.

**3. Asesores Legales.** Los asesores legales son los siguientes:

---

<b>Nombre:</b>	Arias, Fábrega & Fábrega
<b>Contacto:</b>	Fernando Arias F.
<b>Domicilio profesional:</b>	Edificio ARIFA, Piso 10, Boulevard Oeste Santa María Business District Apartado 0816-01098, Panamá, Rep. De Panamá  Teléfono: 205-7000; fax 205-7001  Correo electrónico: fariasf@arifa.com

---

**5. Nombramientos con base en acuerdos.**

Ninguno de los Directores y Dignatarios, Ejecutivo y Administradores listados anteriormente han sido designados en su cargo sobre la base de acuerdo con accionistas, clientes o suplidores.

**B. Compensación**

Pacific Bank, S.A., para el periodo acumulado hasta el 31 de diciembre de 2025 pagó en concepto de salarios y beneficios a los empleados la suma de USD 3,217,232.00.

La retribución de los miembros de Junta Directiva en concepto de dieta a directores fue por la suma de USD 411,040.00.

**C. Prácticas de Gobierno Corporativo**

Pacific Bank, S.A. celebra reuniones ordinarias de su Junta Directiva con una periodicidad mensual, así como una reunión ordinaria de la Junta General de Accionistas, la cual se lleva a cabo durante los primeros tres meses siguientes al cierre de cada ejercicio fiscal, sin perjuicio de que puedan celebrarse reuniones adicionales cuando así se estime necesario.

#### D. Empleados

Al 31 de diciembre de 2025, Pacific Bank, S.A. contaba con 56 colaboradores permanentes.

#### E. Propiedad Accionaria

El 100% de las acciones emitidas y en circulación de Pacific Bank, S.A. pertenece a Atlántida Overseas Investments, S.A., sociedad anónima debidamente constituida y existente conforme a las leyes de la República de Panamá, con domicilio en la Ciudad de Panamá. En consecuencia, Atlántida Overseas Investments, S.A. ostenta la totalidad de la participación accionaria y los derechos corporativos de Pacific Bank, S.A.

#### IV. Accionistas

- A. El 100% de las acciones emitidas y en circulación de Pacific Bank, S.A. pertenece a Atlántida Overseas Investments, S.A., sociedad anónima debidamente constituida y existente conforme a las leyes de la República de Panamá, con domicilio en la Ciudad de Panamá. En consecuencia, Atlántida Overseas Investments, S.A. ostenta la totalidad de la participación accionaria y los derechos corporativos de Pacific Bank, S.A.
- B. Presentación tabular de la composición accionaria del emisor. Según el Texto Único del Acuerdo No.2-2010 de 16 de abril de 2010.

Grupo de Acciones	Número de Acciones	% del número de acciones	Número de accionistas	% del número de accionistas
1-500,000	292,501	100%	1	100%
Total	292,501	100%	1	100%

#### V. Partes Relacionadas, Vínculos y Afiliaciones

- A. Identificación de negocios o contratos con partes relacionadas  
 El Emisor, en el curso normal de su negocio, efectúa transacciones mercantiles con empresas relacionadas. Se detalla un resumen de las empresas relacionadas a continuación:

Crediprime S.A. - Ecuador  
 Inversiones Atlántida S.A. - Honduras  
 Atlántida Overseas Investments, S.A. - Panamá  
 Atlántida Administrador de Inversiones, S.A. - Panamá  
 Atlántida Securities S.A. De C.V. - El Salvador  
 Atlantic Bank LTD - Belize  
 AFP Atlántida S.A. - Honduras  
 Administradora De Fondos De - El Salvador  
 Atlántida Securities Panamá, S.A. – Panamá

- B. Interés de Expertos y Asesores

Ninguno de los expertos o asesores que han prestado servicios al Emisor son a su vez Accionistas, Directores o Dignatarios del Emisor.

**II Parte:**  
**Resumen Financiero**

<b>B. PRESENTACIÓN APLICABLE A EMISORES DEL SECTOR FINANCIERO</b>				
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Ingresos por intereses*	25,954,114	17,029,051	7,304,407	5,288,781
Ingresos Totales*	9,510,964	8,396,039	4,495,262	2,809,521
Gastos por intereses*	16,443,150	8,633,012	2,809,145	2,479,260
Gastos de Operación*	6,983,864	6,332,840	3,957,602	3,719,811
Acciones emitidas y en circulación*	29,250,100	29,250,100	29,250,100	18,250,100
Utilidad o Pérdida por Acción*	0.10	0.07	0.01	(0.06)
Utilidad o Pérdida*	2,815,603	2,037,486	358,410	-1,120,509
(*) Campo obligatorio				
<b>BALANCE GENERAL</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Prestamos *	235,385,836	191,620,848	81,684,481	47,613,923
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos *	38,905	147,372	94,543	76,698
Depósito*	9,454,699	26,907,571	21,335,026	39,974,877
Inversiones*	35,243,823	16,831,012	19,148,606	4,546,033
Total de Activos*	283,031,980	238,767,251	123,372,009	93,242,482
Total de Depósitos*	229,651,873	206,768,622	88,593,140	70,281,981
Deuda Total*	0	0	0	0
Pasivos Totales*	251,934,946	210,458,648	97,211,011	78,451,320
Préstamos Netos	0	0	0	0
Obligaciones en valores*	19,371,103	0	0	0
Acciones Preferidas*	0	0	0	0
Acción Común*	29,250,100	29,250,100	29,250,100	18,250,100
Capital Pagado*	29,250,100	29,250,100	29,250,100	18,250,100
Operación y reservas*	5,439,118	2,701,181	1,793,842	1,732,326
Patrimonio Total*	31,097,034	28,308,603	26,160,998	14,791,162
Dividendo*	0	0	0	0
Morosidad*	7,616,264	3,575,223	1,144,870	5,239,231
Reserva*	177,370	317,456	1,030,786	1,044,450
Cartera Total*	235,563,206	191,938,304	82,715,267	48,658,373
(*) Campo obligatorio				
<b>RAZONES FINANCIERAS:</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Total de Activos / Total de Pasivos	1.12	1.13	1.27	1.19
Total de Pasivos / Total de Activos	0.89	0.88	0.79	0.84
Dividendo/Acción Común	0	0	0	0
Efectivo + Depósitos + Inversiones /Total de Depósitos	0.19	0.21	0.46	0.63
Efectivo + Depósitos + Inversiones /Total de Activos	0.16	0.18	0.33	0.48
Deuda Total + Depósito / Patrimonio	7.39	7.30	3.39	4.75
Préstamos / Total de Activos	0.83	0.80	0.66	0.51
Préstamos Netos / Total de Depósitos	0	0	0	0
Gastos de Operación / Ingresos Totales	0.73	0.75	0.88	1.32
Morosidad /Reservas	42.94	11.26	1.11	5.02
Morosidad /Cartera Total	0.03	0.02	0.01	0.11
Utilidad o Pérdida del Período / Patrimonio Total	0.09	0.07	0.01	(0.08)

**III Parte:**

Adjuntamos los Estados Financieros de Pacific Bank S.A al cierre del 31 de diciembre de 2025.

**IV Parte:**

No aplica.

**V Parte:**

No aplica.

**VI Parte:**

Se adjuntan al presente informe la actualización del Informe de Calificación de Riesgo a junio de 2025.

**VIII Parte:**

Declaración Jurada.

Se adjunta al presente informe la declaración jurada que acompaña los Estados Financieros Interinos al Cierre del 31 de diciembre de 2025.

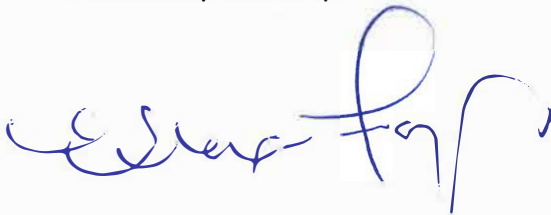
**IX:**

**Divulgación**

De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo No. 18-00 del 11 de octubre de 2000, el Informe de Actualización Anual estará disponible para el público en la sección de la página web LATINEX en la sección de informes de actualización, así como en la en la página web del Emisor con dirección: [www.pacificbank.pa](http://www.pacificbank.pa)

**Firma (s)**

El Informe de Actualización Anual deberá ser firmado por la o las personas que, individual o conjuntamente, ejerza(n) la representación legal del emisor, según su Pacto Social. El nombre de cada persona que suscribe deberá estar escrito debajo de su firma.



**Carmen Alexa Foglia**

**Gerente General y Apoderada General Pacific Bank, S.A.**

**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”

---

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Consolidado de Situación Financiera  
Estado Consolidado de Resultados  
Estado Consolidado de Utilidades Integrales  
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio  
Estado Consolidado de 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.

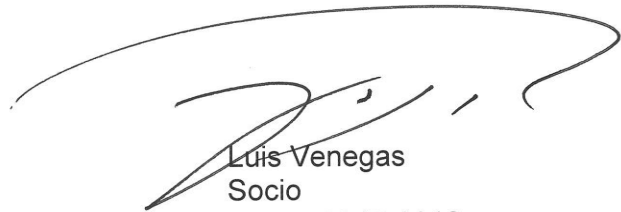
### Otros requerimientos legales de información

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)

	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b><u>Activos</u></b>			
Efectivo		38,905	147,372
Depósitos en bancos:			
A la vista		6,931,562	13,564,680
A plazo		2,523,137	13,342,891
<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)

	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<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>		<u>25,954,114</u>	<u>17,029,051</u>
<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>		<u>16,443,150</u>	<u>8,633,012</u>
<b>Ingresos netos por intereses</b>		<u>9,510,964</u>	<u>8,396,039</u>
<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>		<u>9,649,744</u>	<u>8,323,888</u>
<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>		<u>175,856</u>	<u>74,716</u>
<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>		<u>6,983,864</u>	<u>6,332,840</u>
<b>Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta</b>		<u>2,841,736</u>	<u>2,065,764</u>
Impuesto sobre la renta	21	26,133	28,278
<b>Utilidad del año</b>		<u>2,815,603</u>	<u>2,037,486</u>

*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>	0	139,398	0	0	0	0	139,398
<b>Total de utilidades integrales</b>	0	139,398	0	0	0	2,037,486	2,176,884
<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>	0	0	0	0	0	(29,279)	(29,279)
<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>	0	0	399,614	265,055	103,272	(767,941)	0
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>	29,250,100	64,459	2,071,991	265,055	299,676	(3,642,678)	28,308,603
<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>	0	23,980	0	0	0	0	23,980
<b>Total de utilidades integrales</b>	0	23,980	0	0	0	2,815,603	2,839,583
<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>	0	0	0	0	0	(51,152)	(51,152)
<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>	0	0	1,083,679	1,614,956	15,322	(2,713,957)	0
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2025</b>	29,250,100	88,439	3,155,670	1,880,011	314,998	(3,592,184)	31,097,034

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.*

## PACIFIC BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

### 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:

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

El 10 de julio de 2024 mediante escritura pública No.6,742 de la Notaria 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.

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

(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.

## PACIFIC BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

### 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).

## PACIFIC BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

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

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

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

#### *Costo amortizado y saldo bruto en libros*

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

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

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

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

#### *Evaluación del modelo de negocio*

El Grupo realiza una evaluación del modelo de negocio en el cual un grupo de instrumentos financieros se mantienen para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la administración. La información que fue considerada incluyó:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera de préstamos y la operación de esas políticas en la práctica, incluyendo la estrategia de la administración para establecer:
  - el cobro de ingresos por intereses contractuales;
  - un perfil de rendimiento de interés concreto;
- Cómo se evalúa e informa al respecto al personal clave de la administración del Grupo sobre el rendimiento de la cartera;
- La medición de los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en 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.

## PACIFIC BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

### 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.

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

(Panamá, República de Panamá)

### **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 las PCE durante el tiempo de vida del activo.

#### **Presentación de la reserva de PCE para activos financieros**

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

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

**(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.

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

(Panamá, República de Panamá)

### **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)

**(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 las 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.

## PACIFIC BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

### 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

## PACIFIC BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

### 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 predeterminado, el Grupo tiene el derecho de decidir el uso del activo si:
  - ✓ El Grupo tiene el derecho de operar el activo; o
  - ✓ El Grupo diseñó el activo de forma que predetermina cómo y para qué propósito se utilizará.

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

##### **Como arrendatario**

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

**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.

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

(Panamá, República de Panamá)

### **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.

## PACIFIC BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

### 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.

## PACIFIC BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

### 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:

<u>Nuevas normas, mejoras y/o enmiendas</u>	<u>Aplicación obligatoria para períodos anuales iniciados a partir del:</u>
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)).

## PACIFIC BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

### 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.

**(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>

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

(Panamá, República de Panamá)

**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><u>Depósitos en bancos:</u></b>				
Riesgo bajo	4,331,379	5,123,953	0	9,455,332
Reserva por deterioro	(69)	(564)	0	(633)
<b>Saldo neto</b>	<b>4,331,310</b>	<b>5,123,389</b>	<b>0</b>	<b>9,454,699</b>
<b><u>Inversiones en valores</u></b>				
Riesgo bajo	35,243,823	0	0	35,243,823
<b>Saldo neto</b>	<b>35,243,823</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35,243,823</b>
<b><u>Préstamos:</u></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>	<b>218,238,688</b>	<b>13,536,722</b>	<b>3,787,796</b>	<b>235,563,206</b>
Reserva por deterioro	(99,711)	(27,886)	(49,773)	(177,370)
<b>Saldo neto</b>	<b>218,138,977</b>	<b>13,508,836</b>	<b>3,738,023</b>	<b>235,385,836</b>
<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><u>Depósitos en bancos:</u></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>	<b>11,502,284</b>	<b>15,405,287</b>	<b>0</b>	<b>26,907,571</b>
<b><u>Inversiones en valores:</u></b>				
Riesgo bajo	16,831,012	0	0	16,831,012
<b>Saldo neto</b>	<b>16,831,012</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16,831,012</b>
<b><u>Préstamos:</u></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>	<b>105,411,003</b>	<b>82,785,916</b>	<b>3,741,385</b>	<b>191,938,304</b>
Reserva por deterioro	(264,359)	(47,496)	(5,601)	(317,456)
<b>Saldo neto</b>	<b>105,146,644</b>	<b>82,738,420</b>	<b>3,735,784</b>	<b>191,620,848</b>

**(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.

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

(Panamá, República de Panamá)

**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).

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<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>% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías</b>		
	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>Tipo de garantía</u>
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>	

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

**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"	<u>3,900,000</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<b><u>173,234,295</u></b>	<b><u>155,945,261</u></b>

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>	<b><u>99,711</u></b>	<b><u>27,886</u></b>	<b><u>49,773</u></b>	<b><u>177,370</u></b>	<b><u>264,359</u></b>	<b><u>47,496</u></b>	<b><u>5,601</u></b>	<b><u>317,456</u></b>

	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>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>	<b><u>41,831</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>41,831</u></b>	<b><u>37,859</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>37,859</u></b>

	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>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>	<b><u>69</u></b>	<b><u>564</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>633</u></b>	<b><u>593</u></b>	<b><u>2,706</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>3,299</u></b>

**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>	<b>235,385,836</b>	<b>191,620,848</b>	<b>35,243,823</b>	<b>16,831,012</b>	<b>9,454,699</b>	<b>26,907,571</b>
<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>	<b>235,385,836</b>	<b>191,620,848</b>	<b>35,243,823</b>	<b>16,831,012</b>	<b>9,454,699</b>	<b>26,907,571</b>

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.

**(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.

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

**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:

		Monto bruto nominal (entrada/salida)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 Años
<b>2025</b>	<b>Valor en Libros</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	1,474,308	(1,612,549)	(40,102)	(120,470)	(531,989)	(919,988)	0
<b>Total de pasivos</b>	<b>250,497,284</b>	<b>(261,356,067)</b>	<b>(30,208,618)</b>	<b>(36,946,363)</b>	<b>(154,341,889)</b>	<b>(37,308,975)</b>	<b>(2,550,222)</b>
<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	235,385,836	260,047,146	9,203,430	26,543,176	162,381,187	56,154,063	5,765,290
<b>Total de activos</b>	<b>280,123,263</b>	<b>305,954,201</b>	<b>25,950,251</b>	<b>33,265,767</b>	<b>182,356,872</b>	<b>58,616,021</b>	<b>5,765,290</b>
		Monto bruto Nominal (entrada/salida)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 Meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años
<b>2024</b>	<b>Valor en Libros</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	1,759,282	(1,977,286)	(37,200)	(115,640)	(475,010)	(1,349,436)	0
<b>Total de pasivos</b>	<b>208,527,904</b>	<b>(217,302,478)</b>	<b>(30,551,481)</b>	<b>(31,296,057)</b>	<b>(137,113,314)</b>	<b>(18,341,626)</b>	<b>0</b>
<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	191,620,848	209,882,001	4,306,705	9,312,579	148,235,082	46,437,257	1,590,378
<b>Total de activos</b>	<b>235,506,803</b>	<b>254,461,847</b>	<b>30,655,761</b>	<b>17,162,164</b>	<b>156,129,650</b>	<b>48,923,894</b>	<b>1,590,378</b>

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.

# PACIFIC BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

## 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.

	<u>2025</u>	Hasta <u>1 mes</u>	De 1 a 3 <u>meses</u>	De 3 meses <u>a 1 año</u>	De 1 a 5 <u>años</u>	Más de 5 <u>años</u>	Sin devengo <u>de interés</u>	<u>Total</u>
<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 de sensibilidad 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>
	<u>2024</u>	Hasta <u>1 mes</u>	De 1 a 3 <u>meses</u>	De 3 meses <u>a 1 año</u>	De 1 a 5 <u>años</u>	Más de 5 <u>años</u>	Sin devengo <u>de interés</u>	<u>Total</u>
<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 de sensibilidad 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>

## PACIFIC BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

### 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.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
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:

	<u>2025</u>		<u>2024</u>	
	<u>+100bp</u>	<u>-100bp</u>	<u>+100bp</u>	<u>-100bp</u>
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.

## PACIFIC BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

### 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.

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

(Panamá, República de Panamá)

**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:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<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>	<b>25,746,355</b>	<b>25,671,881</b>
Provisión dinámica regulatoria	<u>3,155,670</u>	<u>2,071,991</u>
<b>Total fondos de capital regulatorio</b>	<b><u>28,902,025</u></b>	<b><u>27,743,872</u></b>
<b>Total activos ponderados por riesgo</b>	<b><u>184,059,168</u></b>	<b><u>116,585,198</u></b>
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:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
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>	<b>9,493,604</b>	<b>27,054,943</b>
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>	<b><u>8,993,604</u></b>	<b><u>26,054,943</u></b>

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(7) Inversiones en Valores**

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<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:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<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>(317,456)</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:

<u>2025</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Mobiliarios y equipos</u>	<u>Activo por derecho de uso</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>
<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	112,140	112,140
<b>Total</b>	<b>1,017,992</b>	<b>918,987</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.

## PACIFIC BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

### 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>	<u>19,425,000</u>
			Menos: Costo de emisión de deuda por amortizar	57,239
			Más: Intereses por pagar	<u>3,342</u>
			<b>Total</b>	<u>19,371,103</u>

## PACIFIC BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

### 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:

	<u>2025</u>
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:

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos varios hasta</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujos no descontados</u>
<u>2025</u>				
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>
<u>2024</u>				
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:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Menos de un año	485,046	442,494
De uno a cinco años	1,127,503	1,534,792
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><u>1,437,662</u></u>	<u><u>1,930,744</u></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:

	<u>Directores y Ejecutivos Clave</u>		<u>Compañías Relacionadas</u>		<u>Compañía Controladora</u>	
	<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	0	0	24,277	2,100	0	0
<b>Total</b>	<u><u>411,040</u></u>	<u><u>845,906</u></u>	<u><u>196,277</u></u>	<u><u>134,100</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

## PACIFIC BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

### 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><u>90,157</u></u>	<u><u>56,872</u></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><u>169,525</u></u>	<u><u>141,721</u></u>

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

(Panamá, República de Panamá)

**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:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
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	81,971	58,625
<b>Total</b>	<u>3,217,232</u>	<u>2,556,361</u>

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

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
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	195,812	664,325
<b>Total</b>	<u>3,020,079</u>	<u>3,289,676</u>

## PACIFIC BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

### 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><u>Método tradicional</u></b>	<b><u>%</u></b>	<b><u>2025</u></b>	<b><u>%</u></b>	<b><u>2024</u></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>	<b>1%</b>	<b><u>26,133</u></b>	<b>(7%)</b>	<b><u>(140,106)</u></b>

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.

## PACIFIC BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

### 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.

## PACIFIC BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

### 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:

	<u>2025</u>		<u>2024</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
<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>19,371,103</u>	<u>19,644,509</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<u>229,087,590</u>	<u>237,564,000</u>	<u>187,262,798</u>	<u>186,522,820</u>

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

(Panamá, República de Panamá)

**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:

<u>Instrumento Financiero</u>	<u>Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados</u>
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><u>2025</u></b>	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor razonable</b>	<b><u>Nivel 2</u></b>	<b><u>Nivel 3</u></b>
<b>Activos financieros:</b>					
Préstamos		<u>235,385,836</u>	<u>248,343,914</u>	<u>0</u>	<u>248,343,914</u>
<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		<u>19,371,103</u>	<u>19,644,509</u>	<u>19,644,509</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>		<u>229,087,590</u>	<u>237,564,000</u>	<u>237,564,000</u>	<u>0</u>
	<b><u>2024</u></b>	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor razonable</b>	<b><u>Nivel 2</u></b>	<b><u>Nivel 3</u></b>
<b>Activos financieros:</b>					
Préstamos		<u>191,620,848</u>	<u>190,456,189</u>	<u>0</u>	<u>190,456,189</u>
<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>

## PACIFIC BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

### 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.

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados
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.

## PACIFIC BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

### 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. 004-2013 emitidos por la SBP:

<u>Clasificación según Acuerdo No. 004-2013</u>	<u>2025</u>		<u>2024</u>	
	<u>Cartera</u>	<u>Reservas</u>	<u>Cartera</u>	<u>Reservas</u>
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>	<u>235,563,206</u>	<u>2,057,381</u>	<u>191,938,304</u>	<u>582,511</u>

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:

	<u>Vigente</u>	<u>Moroso</u>	<u>Vencido</u>	<u>Total</u>
<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>	<u>227,535,373</u>	<u>4,112,440</u>	<u>3,738,023</u>	<u>235,385,836</u>
<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>	<u>187,882,972</u>	<u>2,092</u>	<u>3,735,784</u>	<u>191,620,848</u>

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

**(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.

## PACIFIC BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

### 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.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
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:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
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)

	<u>Total consolidado</u>	<u>Ajustes y Eliminaciones</u>	<u>Subtotal</u>	<u>Pacific Bank, S. A.</u>	<u>Atlántida Factoring, S. A.</u>
<b><u>Activos</u></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>	<b>9,454,699</b>	<b>(100,000)</b>	<b>9,554,699</b>	<b>9,454,699</b>	<b>100,000</b>
<b>Total de efectivo y depósitos en bancos a CA</b>	<b>9,493,604</b>	<b>(100,000)</b>	<b>9,593,604</b>	<b>9,493,604</b>	<b>100,000</b>
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>	<b>235,385,836</b>	<b>0</b>	<b>235,385,836</b>	<b>235,385,836</b>	<b>0</b>
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>	<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 Situación Financiera, continuación

	<u>Total consolidado</u>	<u>Ajustes y Eliminaciones</u>	<u>Subtotal</u>	<u>Pacific Bank, S. A.</u>	<u>Atlántida Factoring, S. A.</u>
<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>	<u>229,651,873</u>	<u>(100,000)</u>	<u>229,751,873</u>	<u>229,751,873</u>	<u>0</u>
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>	<u>251,934,946</u>	<u>(105,109)</u>	<u>252,040,055</u>	<u>252,034,946</u>	<u>5,109</u>
<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>	<u>1,758,495</u>	<u>0</u>	<u>1,758,495</u>	<u>1,763,604</u>	<u>(5,109)</u>
<b>Total de patrimonio</b>	<u>31,097,034</u>	<u>(100,000)</u>	<u>31,197,034</u>	<u>31,102,143</u>	<u>94,891</u>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<u>283,031,980</u>	<u>(205,109)</u>	<u>283,237,089</u>	<u>283,137,089</u>	<u>100,000</u>

## 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)

	<u>Total consolidado</u>	<u>Ajustes y Eliminaciones</u>	<u>Subtotal</u>	<u>Pacific Bank, S. A.</u>	<u>Atlántida Factoring, S. A.</u>
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>

**Pacific Bank, S. A.**

<b>Comité no. 145/2025</b>						
<b>Informe con EEFF internos al 30 de junio de 2025</b>				<b>Fecha de comité: 31 de octubre de 2025</b>		
Periodicidad de actualización: Semestral				Sector Financiero / Panamá		
<b>Equipo de análisis</b>						
Analista de Riesgo Kevin Duarte <a href="mailto:kduarte@ratingspcr.com">kduarte@ratingspcr.com</a>		Analista de Riesgo Montserrat San Juan <a href="mailto:msanjuan@ratingspcr.com">msanjuan@ratingspcr.com</a>		(502) 6635-2166		
<b>Fecha de información</b>	<b>dic-22</b>	<b>jun-23</b>	<b>dic-23</b>	<b>jun-24</b>	<b>dic-24</b>	<b>jun-25</b>
Fecha de comité	4/04/2023	27/09/2023	7/05/2024	30/01/2025	14/05/2025	31/10/2025
Fortaleza Financiera	PA BBB+	PA A-	PA A-	PA A-	PA A	PA A
Bonos Corporativos Rotativos				PA A-	PA A	PA A
Valores Comerciales Negociables				PA 1-	PA 1	PA 1
Perspectiva	Positiva	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

**Significado de la Calificación**

**Emisiones de mediano y largo plazo y de acciones preferentes (LP): A.** Emisiones con buena calidad crediticia. Los factores de protección son adecuados, sin embargo, en períodos de bajas en la actividad económica los riesgos son mayores y más variables.

**Emisiones de corto plazo (CP): 1.** Valores con muy alta certeza en el pago oportuno. Los factores de liquidez y protección del deudor son muy buenos. Los riesgos son insignificantes.

*Con el propósito de diferenciar las calificaciones domésticas de las internacionales, se ha agregado (PA) a la calificación para indicar que se refiere únicamente a emisores/emisiones de carácter doméstico a efectuarse en el mercado panameño. Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías AA y B.*

*La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de ésta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La clasificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago de este; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora.*

*El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<https://informes.ratingspcr.com>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.*

**Racionalidad**

En comité de calificación de riesgo, Pacific Credit Rating (PCR) decidió ratificar la calificación de **PA A** a la **Fortaleza Financiera**, **PA A** a los **Bonos Corporativos Rotativos** y **PA 1** a los **Valores Comerciales Negociables**, con perspectiva “**Estable**” e información al 30 de junio de 2025 de Pacific Bank, S. A. La calificación se fundamenta en la sólida estrategia que el banco ha mantenido en los últimos 12 meses, lo que derivó en un crecimiento de cartera, posicionamiento significativo, solidez financiera e indicadores de rentabilidad y liquidez adecuados. Se considera el respaldo brindado por Grupo Financiero Atlántida.

**Perspectiva**

Estable.

**Resumen Ejecutivo**

**Banco corporativo con estrategia y posicionamiento adecuado.** Pacific Bank mantiene un enfoque estratégico en la banca corporativa y privada, atendiendo clientes en Panamá, Latinoamérica y el Caribe. Su integración con Grupo Financiero Atlántida ha fortalecido su posicionamiento y credibilidad, permitiéndole aprovechar sinergias regionales. El banco está impulsando un proceso de modernización tecnológico mediante la implementación del nuevo Core Bancario, orientado a mejorar la eficiencia operativa, digitalizar procesos y fortalecer la gestión de cumplimiento y riesgos.

**Crecimiento acelerado de la cartera de créditos.** La cartera de créditos neta alcanzó los PAB 208MM, reflejando un notable crecimiento interanual de +64%, impulsado por la expansión orgánica de los últimos años y también gracias a una mayor colocación de préstamos corporativos y regionales. Este desempeño se ve respaldado por el fondeo proveniente

de Grupo Atlántida y la mayor demanda crediticia en el sistema bancario panameño. El 95% de la cartera se mantiene vigente y el 93% se clasifica como “normal”, respaldada por garantías sólidas que ascienden a PAB 162.5MM.

**Solidez financiera y capitalización.** El patrimonio del banco cerró en PAB 29.8 MM, aumentando un 10.2% interanual y logrando revertir el déficit acumulado tras siete años consecutivos de resultados negativos. El índice de adecuación de capital (IAC) se mantiene en 20.1%, muy por encima del mínimo regulatorio del 8%, reflejando una posición de solvencia sólida, prudente y con capacidad para absorber pérdidas no esperadas, reforzando la confianza de inversionistas y reguladores.

**Liquidez y fondeo prudente.** Pacific Bank presenta una estructura de fondeo estable y diversificada, con un coeficiente de liquidez de 67.42%, manteniendo un capital de trabajo positivo. El crecimiento en los activos líquidos y la adecuada gestión de vencimientos respaldan su capacidad de respuesta ante cambios en el entorno financiero. El banco cuenta con políticas prudenciales y planes de contingencia definidos, respaldados por la fortaleza de Grupo Atlántida.

**Rentabilidad y resultados al alza.** Durante el primer semestre de 2025, el banco reportó ingresos por PAB 12.3MM (+109%) y una utilidad neta de PAB 1.5MM (+89%), alcanzando ya el 76% de la utilidad total del año anterior. Los indicadores de rentabilidad han mejorado, con un ROE de 5.2% y un ROA de 0.6%, reflejando la recuperación sostenida del banco. A pesar de aumentar sus gastos administrativos, el margen operativo neto (13.7%) y la eficiencia (62.5%) se mantienen en niveles fuertes y alineados con su estrategia de expansión.

### Factores Clave

#### Factores que podrían mejorar la calificación:

Crecimiento sostenido de su cartera de créditos, acompañado de una buena calidad crediticia que favorece la mejora de los indicadores de rentabilidad y mejora el posicionamiento a nivel bancario, así como una mejora sostenida en sus niveles de liquidez y solvencia, que refleje una gestión prudente de sus recursos y una mayor capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras en el corto y largo plazo.

#### Factores que podrían desmejorar la calificación:

Debilitamiento en el crecimiento de su cartera de créditos, junto con un deterioro en la calidad crediticia, lo que repercute negativamente en los indicadores de rentabilidad, provocando deterioro progresivo en sus niveles de liquidez y solvencia, lo que sería reflejo de una gestión menos eficiente de los recursos y una capacidad reducida para hacer frente a sus obligaciones financieras tanto en el corto como en el largo plazo.

### Limitaciones a la Calificación

**Limitaciones encontradas:** No se encontró ninguna limitación en la información remitida.

**Limitaciones potenciales (riesgos previsible):** i) Existe el riesgo sistemático por variaciones en las tasas de interés y el alza en la inflación que pueda desacelerar el dinamismo económico; ii) existe el riesgo dentro del gobierno corporativo debido a rotación personal clave de la empresa que podría afectar en la toma de decisiones.

### Metodología Aplicada

*La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la metodología de calificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (Panamá, 2017).*

### Información Utilizada

**Información financiera.** Estados financieros internos al 30 de junio de 2025.

### Hechos de Importancia

- El 7 de enero de 2025 la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó mediante la Resolución No.SMV-13-25 el registro de la oferta pública de un Programa Rotativo de Valores Corporativos (Valores Comerciales Negociables y Bonos Corporativos) por un valor nominal de hasta Cincuenta Millones de Dólares (USD50,000,000.00) de Pacific Bank, S.A.
- El 9 de mayo de 2025 el señor Gijs Veltman, Gerente General de la entidad, presentó su renuncia. El 13 de mayo de 2025 se aprobó el nombramiento del señor Jaime de Gamboa como el nuevo Gerente General de Pacific Bank, S.A. con carácter temporal. Asimismo, se aprobó la nueva composición de la Junta Directiva de Pacific Bank, S.A.
- El 24 de septiembre de 2025, el señor Jaime de Gamboa presentó su renuncia como director de la Junta Directiva y Gerente General de Pacific Bank, S.A.
- A partir del 1 de octubre de 2025, se designó a la señora Carmen Alexa Foglia Sandoval como nueva presidente ejecutiva y Gerente General de Pacific Bank, S.A.

## **Contexto Económico**

Al cierre de 2024, Panamá registró una desaceleración significativa respecto al auge previo, con un crecimiento del PIB de 2,9%, según datos oficiales. Este resultado respondió principalmente al cierre de la mina Cobre Panamá, cuyo aporte representaba cerca del 5% del PIB y generaba efectos directos e indirectos sobre el tejido productivo nacional. No obstante, para 2025 las proyecciones apuntan a una recuperación gradual, con estimaciones que oscilan entre 3,9% y 4,5%.

Durante el primer semestre de 2025, el PIB real de Panamá creció 4,4%, alcanzando B/. 40 379,6 millones a precios constantes de 2018. El dinamismo se moderó frente al 5,2% observado en el primer trimestre, ya que en el segundo trimestre la expansión fue de 3,4%. Los sectores que más contribuyeron al crecimiento fueron la construcción, el comercio minorista, los servicios financieros, la manufactura y la generación de electricidad renovable. También destacaron las actividades logísticas vinculadas al Canal, los aeropuertos y los puertos. La recuperación del turismo y la aviación continuó respaldando el desempeño del sector servicios.

En materia de precios, la economía experimentó un proceso de deflación. El Índice de Precios al Consumidor (IPC) cayó 0,4% interanual en junio de 2025 y acumuló una variación de -0,4% en el primer semestre. Este comportamiento refleja un entorno de baja demanda interna, estabilidad en los precios de bienes básicos y reducción en los costos de combustibles y fletes internacionales. Aunque la deflación alivia el costo de vida, también sugiere cierta holgura en la actividad económica.

En el mercado laboral, el desempleo había alcanzado 9,5% en el cuarto trimestre de 2023 (desde 7,4% un año antes), afectado por la interrupción de la actividad minera. Durante 2024 y la primera mitad de 2025, los esfuerzos de reactivación en los sectores de servicios y construcción contribuyeron parcialmente a la recuperación del empleo, aunque de forma heterogénea, sobre todo en las regiones dependientes de la minería.

Panamá mantiene tradicionalmente déficits en la balanza comercial, dado que importa bienes de consumo y capital, mientras exporta principalmente servicios logísticos. En julio de 2025, el déficit comercial se estimó en B/. 1 028 millones, manteniendo la tendencia estructural. Las exportaciones de bienes se concentraron en desechos minerales, banano, camarón congelado, aceite de palma y azúcar, mientras que las importaciones se compusieron principalmente de combustibles (17 % del total), maquinaria (9 %) y vehículos (7 %). Los principales socios comerciales fueron China (destino del 33 % de las exportaciones y origen del 15 % de las importaciones) y Estados Unidos (proveedor del 33 % de las importaciones).

A pesar del dinamismo exportador, la inversión extranjera directa (IED) neta registró un saldo negativo de US\$ 361 millones en el primer semestre de 2025, explicado por una fuerte reducción en el aporte de capital y en la reinversión de utilidades por parte de bancos de licencia internacional, debido a una pérdida de confianza ante la incertidumbre política y económica.

El Canal de Panamá continúa siendo uno de los principales pilares estructurales de la economía. En el segundo trimestre de 2025, los ingresos por peajes ascendieron a B/. 502,3 millones, reflejando un buen dinamismo en el tráfico marítimo internacional y contribuyendo significativamente a los ingresos del Estado y al saldo externo. De igual forma, la Zona Libre de Colón y la actividad portuaria y aeroportuaria consolidaron su papel como centros logísticos regionales, favoreciendo el flujo de comercio internacional.

En el ámbito fiscal, el déficit del sector público mostró un deterioro importante, pasando de 3,9% del PIB en 2023 a 7,4% en 2024, impulsado por menores ingresos y mayores gastos destinados a sostener la economía tras la crisis minera. El Gobierno enfrenta el reto de fortalecer la recaudación, contener el gasto corriente y optimizar la gestión de la deuda, a fin de evitar presiones de refinanciamiento y un posible deterioro de la calificación crediticia.

A mediano plazo, se prevé que la economía panameña mantenga una tasa de crecimiento cercana al 4 % anual, aunque sujeta a fluctuaciones derivadas del entorno externo y de los ajustes estructurales del sector no minero. Se espera que la inflación se mantenga contenida, en torno al 1 %-2 %, o incluso ligeramente negativa si persisten las condiciones de baja demanda.

Para preservar la estabilidad macroeconómica y la confianza de los inversionistas, será fundamental contener el deterioro fiscal y reforzar la seguridad jurídica y la transparencia contractual, especialmente en los sectores extractivos y de infraestructura, a fin de evitar riesgos reputacionales como los asociados al caso Cobre Panamá.

## **Panorama Internacional**

La economía mundial ha enfrentado desafíos importantes al primer semestre de 2025, marcados principalmente por tensiones comerciales y nuevos conflictos geopolíticos. La incertidumbre por la aplicación de aranceles de parte de la mayor economía mundial hacia sus socios comerciales, conflictos bélicos y geopolíticos en diversas regiones del mundo y condiciones climáticas más extremas han generado una desaceleración sobre las expectativas del crecimiento mundial.

De acuerdo con las perspectivas económicas del Banco Mundial, el crecimiento económico global se moderará en 2025 al pasar de una previsión inicial de 2.7 % a 2.3 %; mientras que, para 2026 la revisión a la baja es desde 2.7 % a 2.4 %; además, la institución pronostica una reducción en las proyecciones de crecimiento económico tanto en economías emergentes como en desarrollo para la mayoría de las regiones del mundo. En América Latina y el Caribe se prevé que el crecimiento se modere hasta 2.3 % desde la proyección inicial de 2.5 %; mientras que, en Centroamérica se situará en 3.5 % en 2025 y 3.6 % en 2026. El pronóstico de crecimiento mundial incorpora los riesgos potenciales derivados de la coyuntura geopolítica y comercial; sin embargo, estos podrían exacerbarse si las principales economías mundiales como Estados Unidos o China no logran consensos significativos en términos comerciales o enfrentan una desaceleración más pronunciada de lo previsto.

Otros factores que serán cruciales sobre el desempeño económico de la región y del mundo son los cambios en las políticas monetarias. Posterior a la primera revisión a la baja en las tasas de referencia por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos, se prevén dos cambios adicionales en 2025; aunque dependerá de la evolución del mercado laboral estadounidense y los efectos aún inciertos del impacto de los aranceles en la economía norteamericana. Otros aspectos incluyen los efectos de eventos climáticos aún más extremos y situaciones económicas domésticas de los países en diferentes regiones. El panorama internacional, en conclusión, tiene una alta dependencia de acuerdos y consensos que puedan alcanzarse entre los principales actores económicos y políticos del mundo, y su impacto sobre las otras economías emergentes y en desarrollo.

### **Sistema Bancario**

Durante 2024, el sistema bancario panameño enfrentó un entorno económico desafiante, marcado por una significativa desaceleración del desempeño de la actividad económica del país. Este escenario estuvo influenciado principalmente por la suspensión de operaciones mineras en el país, y por crecientes presiones fiscales que limitaron la flexibilidad presupuestaria del gobierno. Adicionalmente, las condiciones de financiamiento externo se tornaron más restrictivas. A pesar de estos retos, el sistema bancario mantuvo indicadores sólidos de liquidez y solvencia, reflejando su resiliencia ante un contexto macroeconómico complejo.

Actualmente, la estructura del sistema financiero panameño está conformada por entidades bancarias, las cuales representan el 90.9% del total de activos del sector financiero, seguido por las empresas financieras de valores con 2.2% de participación, las cuales son supervisadas por la Superintendencia de Valores; las empresas de seguros tienen el 2.5% de participación y estas son reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros; por último las financieras, cooperativas y casas de empeño, entre otras, representan de forma agrupada el 4.3%.

Al primer semestre del 2025, el sistema bancario mantiene indicadores de liquidez robustos, con un Índice promedio de 54.8%, situándose significativamente por encima del requerimiento regulatorio mínimo. El cumplimiento sostenido del Coeficiente de Cobertura de Liquidez (LCR) refuerza la capacidad del sector para enfrentar escenarios de tensión financiera. El Índice de Adecuación de Capital (IAC) del Centro Bancario Internacional (CBI) se ubicó en 15.7%, superando ampliamente el mínimo requerido del 8%, lo que proporciona una reserva adecuada para absorber shocks financieros y garantizar la continuidad operativa del sistema.

El CBI registró un crecimiento interanual de 6.7% en sus activos netos totales, alcanzando USD 157.8MM. Esta expansión fue impulsada principalmente por el dinamismo de la cartera crediticia neta, que aumentó 8% (USD 99.5MM), liderada por la cartera externa (+17.6%), consolidándose como el principal motor del crecimiento. La diversificación de los pasivos refuerza la estabilidad estructural: los depósitos crecieron 7.5% y las obligaciones financieras 9.7% (USD 1.9MM), mientras que las inversiones en valores contribuyeron positivamente con un crecimiento de 3.4%. El ratio de depósitos sobre activos se ubicó en 71.7%, con una participación de depósitos externos del 40%, lo que exige una gestión activa de riesgos de fondeo y de tasa. Con respecto a los mercados de valores, de acuerdo con información enviada por La Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá los activos ascienden a USD 3.8MM donde regula y supervisa 497 entes jurídicos, distribuidos en 285 emisores y 212 intermediarios financieros.

En cuanto a la actividad crediticia local del SBN, la cartera bruta alcanzó los USD 64.6MM (+2.8%), destacándose el crecimiento en comercio (+7.7%) y consumo personal (+4.8%). Este crecimiento ha sido impulsado principalmente por el sector privado, el cual ha mantenido un crecimiento alrededor del 4% y representa el 96% del total del crédito. En términos de concentración, los cuatro sectores más relevantes son hipotecario, consumo personal, comercio e industria, los cuales representan aproximadamente el 82% de la cartera interna total. La calidad de la cartera se mantiene con niveles moderados de incumplimientos (cartera vencida en 2.3% y morosidad en 1.5%), y la cobertura de provisiones sigue siendo alta, por encima del 90%. El flujo de créditos nuevos muestra recuperación, con un aumento mensual del 12.3% y un acumulado de enero a julio de USD 15.2MM (+4.8%).

Terminando el primer semestre del 2025, el sistema bancario panameño continúa exhibiendo una posición financiera sólida, respaldada por una gestión prudente del riesgo, niveles adecuados de solvencia y liquidez, y un desempeño operativo positivo, pese a un entorno internacional complejo. Sin embargo, el entorno actual exige priorizar la eficiencia

operativa, fortalecer la gestión de activos y pasivos, diversificar fuentes de ingresos y mitigar riesgos asociados a una concentración creciente del fondeo externo y al encarecimiento del costo financiero.

## **Análisis de la Institución**

### **Perfil de Negocio**

Pacific Bank, S.A. (Pacific Bank) actualmente forma parte del Grupo Financiero Atlántida, tras la transferencia del 100% de sus acciones a Atlántida Overseas Investments, S.A. en 2022 y 2023. Con una sucursal en Ciudad de Panamá y un equipo de 45 colaboradores, el banco sigue expandiendo su presencia como banco de nicho primordialmente corporativo.

Esta consolidación es el evento más reciente de una evolución que comenzó en 2018, cuando fue adquirido por Pacific Blue Ocean Holding Inc. y cambió oficialmente su razón social en 2019. Su historia se remonta a 1980, cuando se fundó en Panamá como banco con licencia internacional, una categoría que cambió a licencia general en 2013 para permitirle operar tanto a nivel local como internacional.

### **Grupo Financiero Atlántida**

Grupo Financiero Atlántida es uno de los principales grupos financieros de Honduras, con presencia en múltiples sectores: banca, seguros, pensiones, *leasing*, almacenamiento, pensiones, casa de bolsa, entre otros. Opera en seis países, con más de 4 millones de clientes y 6,000 colaboradores. Su subsidiaria más destacada es Banco Atlántida, principal banco de Honduras, con más de 100 años de trayectoria y 203 sucursales, y referente en el sistema bancario hondureño.

En Panamá, la tenedora de las operaciones de Grupo Financiero Atlántida es Atlántida Overseas Investments, S.A., dueña del banco y de Atlántida Casa de Valores Panamá S.A., Atlántida Puesto de Bolsa Panamá S.A., Atlántida Administrador de Inversiones Panamá, y Atlántida Factoring Panamá.

### **Gobierno Corporativo**

PCR considera que hay un riesgo incrementado en la gobernanza y administración del banco dada la rotación alta de personal clave, particularmente su gerencia general. A diciembre del 2024, su junta directiva estaba compuesta por 8 miembros, incluyendo al menos dos independientes y una participación femenina poco mayor al 30%. Al 30 de junio de 2025, en reunión de Junta de Accionistas celebrada de 13 de mayo de 2025, se nombró al señor Jaime De Gamboa Gamboa como nuevo Gerente General y presidente ejecutivo de Pacific Bank, S.A. con carácter temporal. Posteriormente, se nombró a la señora Carmen Alexa Foglia Sandoval como nueva Presidente Ejecutiva y Gerente General de Pacific Bank, S.A.

La agencia considera que la estructura de gobierno corporativo está acorde a los estándares de la plaza y observa favorablemente la existencia de directores independientes quienes aportan opiniones desde otra perspectiva, fortaleciéndose la operación. No obstante, hace mención a los cambios frecuentes dentro de la Gerencia General en los últimos meses y monitorea dichos movimientos. El banco cumple con las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

### **Responsabilidad Social Empresarial (RSE)**

Desde su integración al Grupo Financiero Atlántida, Pacific Bank ha adoptado una política de RSE alineada con principios éticos, compromiso social y sostenibilidad. El grupo ha sido reconocido por FUNDAHRSE por su impacto en educación, salud, trabajo decente y medio ambiente. En Panamá, el banco apoya el programa 'Destellos de Esperanza' junto al Club Activo 20-30, y ha participado en campañas contra el cáncer, entre otros.

### **Operaciones y Estrategias**

Pacific Bank centra su actividad en la banca corporativa, con una participación complementaria en banca personal, particularmente de banca privada, atendiendo clientes en Panamá, América Latina y el Caribe, especialmente en países donde el Grupo Atlántida tiene presencia.

PCR opina que Pacific Bank tiene una estrategia coherente, realista y lograda. Esto último reflejado en los resultados de negocio y financieros que muestran mejora. La agencia considera que la ejecución de esta seguirá siendo exitosa en un entorno competido como el panameño.

La estrategia del banco se basa en una mayor penetración de mercado de los segmentos objetivos, así como desarrollo de productos y servicios. Geográficamente, el banco se enfocará en los países donde Grupo Financiero Atlántida ya está establecido, esto principalmente en banca mayorista, complementando las ofertas locales de estos; paralelamente, el banco servirá como *hub* para los servicios de banca privada. PCR opina que esto le diferenciará favorablemente con respecto a la competencia local panameña y agregando valor a la marca Atlántida. Por otro lado, la matriz del grupo establece líneas estratégicas al banco, al igual que al resto de entidades, las cuales se consideran ambiciosas pero logrables.

En los últimos meses, el Banco ha fortalecido significativamente su presencia a través de medios digitales, priorizando la visibilidad en canales online y redes sociales. Este crecimiento se ha alcanzado mediante el desarrollo de campañas segmentadas en internet, la optimización de contenidos en buscadores (SEO) y una mayor frecuencia en la publicación

de materiales institucionales, educativos y comerciales, orientados a reforzar el posicionamiento de la marca y la conexión con sus clientes.

Asimismo, se han implementado estrategias de pauta digital en plataformas como Google y redes sociales, enfocadas en promover los nuevos productos, servicios y beneficios del Banco, así como en impulsar la interacción con los usuarios mediante espacios de atención virtual y formularios de contacto en línea. Gracias a las acciones digitales, se ha logrado incrementar el alcance, las interacciones y el tráfico hacia los canales digitales, fortaleciendo la presencia del Banco.

En cuanto a las sucursales (Centros de Atención), no se ha desarrollado hasta el momento un plan de negocio o estrategia comercial específica, por lo que hasta donde sé estos espacios no han tenido una incidencia significativa en el aumento de la presencia comercial e institucional. Todo ha sido a través de los clientes corporativos.

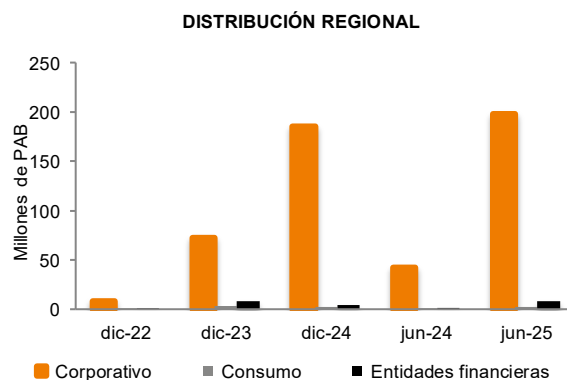
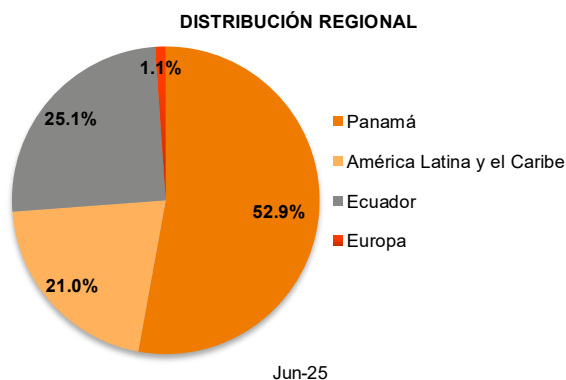
Otro proyecto importante que se está llevando a cabo, en alianza con Infatlán, es la modernización del Core Bancario, cuyo objetivo es implementar una plataforma tecnológica robusta y escalable que soporte el crecimiento del Banco y la diversificación de productos y servicios; mejorar la eficiencia operativa a través de procesos digitales más ágiles e integrados; fortalecer la experiencia del cliente, ofreciendo soluciones modernas, seguras y adaptadas a sus necesidades y; asegurar la alineación regulatoria y de cumplimiento mediante herramientas que faciliten la gestión de riesgos y el cumplimiento normativo.

## Riesgo de Crédito

### Distribución Regional y Sectorial de la Cartera

Al 30 de junio del 2025, la cartera de créditos de Pacific Bank es de PAB 208 MM, lo cual se traduce en un crecimiento interanual de PAB 81.2 MM (+64%), derivado de 3 factores importantes. En primer lugar, este fortalecimiento se evidencia en su crecimiento orgánico, creciendo en más del doble en los últimos 18 meses. Dicha expansión se debe al crecimiento de la cartera externa, es decir, préstamos colocados fuera de Panamá, y también por préstamos corporativos. En segundo lugar, está el respaldo que le brindó la integración con Grupo Atlántida, puesto que esto les permitió mejorar tanto en credibilidad como en su capacidad de fondeo. Por último, la mayor demanda de crédito que se ha establecido en el entorno bancario panameño a nivel general. A nivel geográfico, Panamá posee el 52.9%, aumentando en PAB 67.4 MM con relación al período anterior (+157%). Le siguen Ecuador con 25.1% y un crecimiento de PAB 2.2 MM, el resto de América Latina y el Caribe con 21.0% y PAB 9.3 MM, y Europa con una concentración menor de 1.1%, PAB 2.3 MM en términos monetarios.

Desde el punto de vista sectorial, la cartera se concentra en mayor parte dentro del segmento corporativo, con un total de PAB 192.2 MM, representando el 92.3% de la cartera y aumentando 64% con relación al período anterior. Le sigue el sector de bancos y entidades financieras, el cual aumentó en PAB 5.9 MM, totalizando un saldo de PAB 13.4 MM (+80.2%). Por último, en el segmento de consumo el crecimiento fue de 8.8%, con un saldo final de PAB 2.5 MM. Este segmento representa apenas el 1.2% del total de la cartera. Estos resultados reflejan el giro y estrategia del banco, con un énfasis en alza dentro del segmento corporativo y una diversificación regional impulsada por el Grupo Financiero Atlántida.



Fuente: Pacific Bank, S. A. / Elaboración: PCR

La estrategia de crecimiento y posicionamiento en el segmento corporativo de alto nivel parte de un enfoque selectivo, relacional y regional, gestionado desde Panamá como hub estratégico del Grupo Financiero Atlántida. Este modelo descansa sobre tres pilares fundamentales:

- **Referidos estratégicos:** el banco aprovecha el prestigio y la solidez de sus relaciones con clientes actuales, accionistas y aliados estratégicos, lo cual abre la puerta a corporaciones previamente validadas y reconocidas en sus industrias. Este proceso permite concentrar los esfuerzos en compañías con estructuras financieras

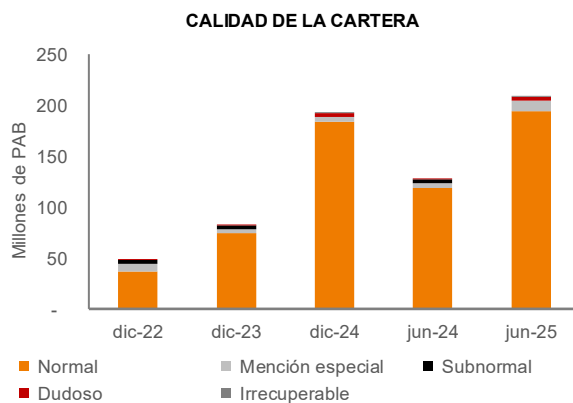
robustas, buen gobierno corporativo y operaciones regionales consolidadas, reduciendo significativamente los riesgos de originación y elevando la efectividad comercial.

- **Visitas directas de alto impacto:** Este modelo de relación demuestra compromiso real, cercanía y disposición de acompañar en campo la dinámica de cada industria y país. Dichas visitas permiten sostener conversaciones estratégicas con los niveles más altos de decisión, consolidando la confianza y construyendo vínculos de largo plazo basados en asesoría integral más que en la simple provisión de crédito. Por último;
- **Respaldo institucional del Grupo Atlántida:** dicha presencia otorga ventajas competitivas claras como un mejor perfilamiento de los clientes potenciales, conocimiento profundo de las regulaciones locales, acceso directo a información de mercado y legitimidad inmediata frente a los actores corporativos. El hecho de contar con estructuras institucionales sólidas en cada país permite proyectar confianza, respaldo y capacidad de ejecución, aspectos esenciales para atraer a corporaciones *top tier* que buscan estabilidad y acompañamiento regional.

### Calidad de la Cartera

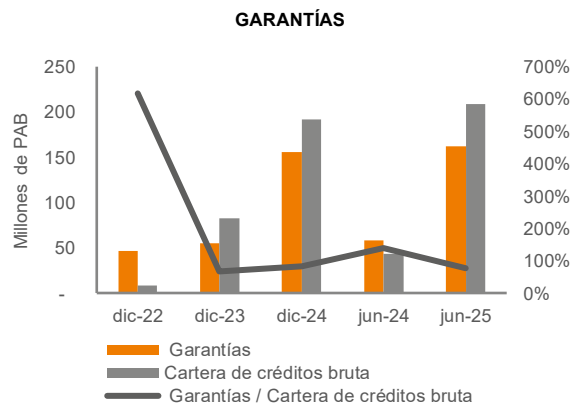
A la fecha de análisis, el 95% de la cartera neta de Pacific Bank corresponde a préstamos vigentes, con un saldo de PAB 197.7MM, aumentando de manera interanual 61.1%. Los créditos morosos y vencidos representan el 2% restante, aumentando de manera interanual en PAB 6.3MM. No obstante, a pesar del aumento, el índice de morosidad y vencimiento se mantiene en niveles saludables. Una razón de este incremento se ve aunado al aumento en el total de la cartera.

Dentro de la clasificación por riesgo, el 93.1% de la cartera está compuesta por préstamos que son catalogados como “normal”, dando un total de PAB 194.0MM, debido principalmente al aumento en el sector corporativo. Seguido se encuentran los préstamos en categoría de “mención especial”, con un saldo de PAB 10.7MM, seguido de la cartera “dudosa”, la cual representa un 1.8%. Por último, la categoría “irrecuperable” disminuyó significativamente en PAB 35mil durante los últimos 6 meses, y la categoría subnormal que se redujo en su totalidad, mostrando así una mejora en la estructura crediticia del banco. En conjunto, la posición sigue siendo sólida y se destaca el crecimiento dentro de la cartera normal, lo cual va en línea con la tendencia del país.



### Evolución y Composición de las Garantías

El banco mantiene garantías para reducir el riesgo de crédito, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. Estas garantías son de tipo hipotecarias inmuebles, prendarias, depósitos pignorados en el banco e hipotecarios muebles. Dichas garantías asociadas a la cartera de créditos neta suman un total de PAB 162.5MM, lo cual se traduce en un incremento de PAB 66.2 MM (+68.7%). Además del incremento en el total de cartera, la solidez asociada a dichas garantías se debe al aumento en la categoría de depósitos pignorados en el banco, los cuales representan el 57.4% del total de garantías, PAB 93.3MM en términos monetarios. Le siguen las garantías hipotecarias inmuebles con PAB 35.6MM, las prendarias con PAB MM 21.4MM, y las hipotecarias muebles con PAB12.1MM. Estas registran un peso similar al período anterior, lo cual evidencia una favorable diversificación de estas, respaldadas por una buena estrategia de mitigación de riesgos crediticios ante cualquier eventualidad.



### Portafolio de Inversiones

PCR considera que el portafolio de inversiones del banco es conservador. A junio de 2025, este se enfoca principalmente en inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales. El total de estas es de PAB 38.2MM, las cuales representan el 14.2% del total de los activos, aumentando en su saldo total 80.4%. Estas están compuestas por bonos corporativos y bonos soberanos. Desde la perspectiva geográfica, la mayor concentración se encuentra en Panamá con un saldo de PAB 22.8MM (+PAB 14.8MM en los últimos 6 meses), seguido por las inversiones en Estados Unidos que son de PAB 15.1MM (+PAB 7.8MM en los últimos 6 meses) y en menor concentración Ecuador con menos de un (1) por ciento. En cuanto a la calidad crediticia, el 48.2% del portafolio de inversiones cuenta con calificación en categoría de inversión y por encima de “BBB+”.

### Riesgo de Liquidez

#### Liquidez y Fondo

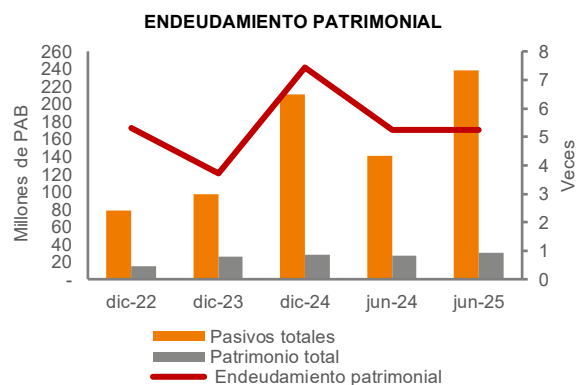
La estructura de fondeo de Pacific Bank a la fecha de corte tiene una perspectiva positiva, con un coeficiente de liquidez de 67.42%. Pacific Bank lleva a cabo un seguimiento periódico de la posición de liquidez mediante el análisis de la estructura de vencimiento, estabilidad de depósitos por tipo de 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. Actualmente, su liquidez inmediata es 8.4%. Aunado a lo anterior, su total de activos líquidos aumentó en +4.6%. Estos se componen de inversiones, depósitos a plazo y fondos disponibles.

Continuando con los pasivos financieros, estos se componen de depósitos a la vista, de ahorros, plazos fijos, pasivos por arrendamientos y títulos de deudas emitidos. En términos de liquidez, las entradas estimadas provenientes de activos financieros (a 5 años) ascienden a PAB 264.8 MM, frente a salidas proyectadas de PAB 236.9 MM, lo que genera un capital de trabajo positivo de PAB 27.9 MM, mejorando levemente en comparación con los últimos 6 meses.

### Riesgo de Solvencia

#### Patrimonio

A la fecha de análisis, el patrimonio del banco se encuentra en PAB 29.8MM, incrementando en 10.2%. De manera interanual, las cuentas de patrimonio no presentan grandes cambios, presentando un leve crecimiento de 0.2% derivado de su reserva para valuación de inversiones. Las acciones comunes no registraron movimientos y se mantienen en PAB 29.2MM. El punto para destacar está en el déficit acumulado, el cual, por primera vez en 7 años es positivo, situándose en PAB 493mil, logrando revertir los requerimientos de reservas regulatorias, lo cual es reflejo de la buena estrategia que han llevado a cabo en los últimos meses, de la expansión constante y buena gestión por parte del Grupo. Podemos concluir que han fortalecido su capital de manera prudencial y que cumplen con holgura las exigencias regulatorias, lo cual mejora su perfil ante la Superintendencia y ante los inversionistas.



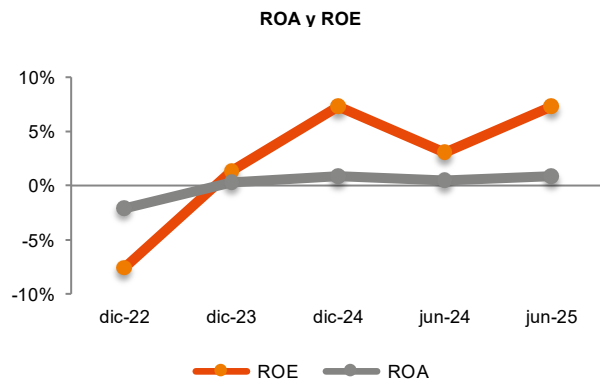
### Índice de Adecuación de Capital (IAC)

El índice de adecuación de capital (calculado de manera anual) se situó en 20.1% en junio del 2025 un nivel considerado sólido, aunque con una ligera disminución respecto la 2024 debido al acelerado crecimiento. No obstante, muy por encima del mínimo regulatorio del 10.5%, lo que refleja que el banco cuenta con suficiente capital para absorber pérdidas inesperadas y cumplir con sus obligaciones financieras sin comprometer su estabilidad. Esto, a su vez, fortalece la confianza de inversionistas y clientes potenciales.

## Resultados Financieros

### Indicadores de Rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad siguen mostrando mejoras interanuales, situándose en 5.2% proveniente de un 3.0% en junio de 2024, mientras que el ROA creció levemente un (1) punto porcentual, alcanzando 0.6%. Dichos indicadores comenzaron a mejorar a partir la adquisición por parte del Grupo Financiero Atlántida y, a la fecha, siguen con una tendencia positiva, mostrando una clara recuperación por parte del banco.



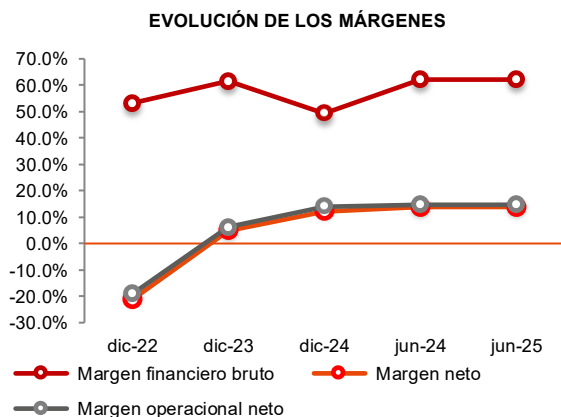
### Estado de Resultados

Finalizado el primer semestre del 2025, los ingresos del banco son de PAB 12.3 MM, mostrando un incremento interanual de PAB 6.4MM (+109.2%), integrado en su mayoría por los intereses ganados sobre préstamos, los cuales representan el 91.6% de los ingresos totales, seguido por los intereses ganados sobre depósitos en bancos (3.1%) e inversiones en valores (5.3%). Cabe destacar que, a la fecha de análisis, el banco lleva el 73% de los ingresos logrados durante el 2024, mostrando una tendencia positiva y una fuerte estrategia operativa.

Los gastos financieros son de PAB 7.7MM, incrementando un total de PAB 5.5MM, derivado del aumento en los intereses pagados sobre depósitos y, en menor cantidad, pero por primera vez dentro del estado de resultados, intereses por títulos de deuda emitidos. Los gastos financieros por arrendamientos se han reducido en 83.5%. El aumento en los gastos financieros obedece al incremento en cartera del período. Considerando esto, la utilidad bruta aumentó en PAB 948mil (+25.8%), dando un total de PAB 4.6MM. La utilidad financiera neta se ubicó de igual manera en PAB 4.6MM (+26.4%), esto tras un aumento en las provisiones para créditos directos. Por último, la utilidad financiera operacional es de PAB

4.5MM, siendo esta pequeña disminución de gastos por comisiones y otros gastos tales como honorarios profesionales, impuestos, servicios técnicos, etc. Devengando salarios, gastos del personal, depreciación y añadiendo los otros ingresos, la utilidad neta totalizó PAB 1.5MM, aumentando un 89.5% de manera interanual, y siendo este resultado 76% del total neto del 2024.

En términos de rentabilidad y eficiencia, el margen operacional neto fue de 13.7%, presentando una leve disminución de 1% pero en rangos sólidos de igual manera, siendo un reflejo de su crecimiento en ingresos y de su efectividad a la hora de realizar sus gastos. La eficiencia operativa disminuyó, ubicándose en 62.5%, no obstante, obedece a su estrategia pues que han tenido mayores gastos administrativos, producto de la adquisición por parte de Grupo Financiero Atlántida.



*Fuente: Pacific Bank, S. A. / Elaboración: PCR*

## Instrumento Calificado

### Programa Rotativo de Valores Corporativos por USD 50 MM

El programa rotativo de valores corporativos por un monto de hasta cincuenta millones de dólares de Estados Unidos de América (USD 50,000,000), se describe a continuación:

CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES	
<b>Emisor</b>	Pacific Bank, S. A.
<b>Estructurador</b>	Atlántida Casa de Valores, S. A.
<b>Tipo de valor</b>	Bonos corporativos ("bonos") y valores comerciales negociables ("VCNs"), en conjunto ("valores corporativos"), emitidos en múltiples series
<b>Monto</b>	Los valores corporativos se emitirán bajo un programa rotativo, razón por la cual, una vez redimidos, o en la medida que el emisor vaya reduciendo el capital de estos, podrá emitir y ofrecer nuevos valores corporativos. El monto del programa será hasta por cincuenta millones de dólares (US\$ 50,000,000.00).
<b>Moneda</b>	Dólares de los Estados Unidos de América (US\$)
<b>Fecha de oferta inicial</b>	15 de septiembre de 2024
<b>Duración del programa rotativo</b>	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.
<b>Fecha de oferta</b>	La fecha de oferta para cada una de las series de VCNs y bonos será la fecha a partir de la cual los mismos se ofrezcan a la venta.
<b>Fecha de vencimiento</b>	Para cada una de las series de VCNs y bonos de que se trate, el Emisor determinará la Fecha de Vencimiento, mediante un suplemento al prospecto informativo, con no menos de tres (3) días hábiles antes de la fecha de oferta respectiva.
<b>Precio de oferta inicial</b>	Los VCNs y bonos serán ofrecidos inicialmente a un precio par, es decir, al cien por ciento (100%) de su valor nominal, pero podrán ser objeto de deducciones o descuentos, así como de prima o sobreprecio, según lo determine el emisor, de acuerdo con las condiciones de mercado.
<b>Tasa de interés</b>	Los VCNs y bonos de cada serie devengarán intereses a partir de su fecha de emisión respectiva y hasta su fecha de vencimiento. La tasa de interés será fijada por el emisor antes de la fecha de oferta respectiva, y la misma podrá ser fija o variable. En caso de ser una tasa fija, los VCNs y bonos devengarán una tasa fija de interés anual que será determinada por el emisor según sus necesidades y la demanda del mercado mediante un suplemento al prospecto informativo con no menos de tres (3) días hábiles antes de la fecha de oferta respectiva. En caso de ser tasa variable, el emisor determinará la misma según sus necesidades y la demanda del mercado, y esta será equivalente a la tasa de referencia SOFR ("secured overnight financing rate") que significa tasa de financiación garantizada a un día, publicada por el Banco de la Reserva Federal de Nueva York, o su sucesor, más un margen aplicable a ser establecido por el emisor. La tasa variable podrá estar sujeta, a opción del emisor, a un rango de tasa mínima y máxima para cada una de las series de valores corporativos.
<b>Pago de intereses</b>	Para cada una de las series de VCNs y bonos de que se trate, el emisor determinará la periodicidad del pago de intereses, la cual podrá ser mensual, bimensual, trimestral, semestral o al vencimiento, mediante un suplemento al prospecto informativo, con no menos de tres (3) días hábiles antes de la fecha de oferta respectiva. El pago de intereses se hará el último día de cada periodo de interés (cada uno, "día de pago"), y en caso de no ser éste un día hábil, entonces el pago se hará el primer día hábil siguiente.
<b>Pago de capital</b>	Para cada una de las series, el valor nominal de cada VCNs y bonos se pagará mediante un solo pago a capital, en su respectiva fecha de vencimiento.

<b>Cálculo de intereses</b>	Los intereses pagaderos con respecto a cada uno de los VCNs y bonos serán calculados aplicando la tasa de interés respectiva al saldo insoluto de los VCNs y bonos correspondientes, multiplicando la suma resultante por el número de días calendarios del período de interés, incluyendo el primer día de dicho período de interés, pero excluyendo la fecha de pago en que termina dicho período de interés, dividido entre 360 y redondeando la cantidad resultante al centavo más cercano.
<b>Series</b>	Los VCNs y bonos podrán ser emitidos en múltiples series, según los requerimientos del emisor y sujeto a las condiciones del mercado, mediante un suplemento al prospecto informativo con no menos de tres (3) días hábiles antes de la fecha de oferta respectiva. El monto de cada serie será notificado mediante suplemento.
<b>Forma y denominación de los bonos corporativos</b>	Los valores corporativos serán emitidos en forma nominativa y desmaterializada, y estarán representados por medio de anotaciones en cuenta, en denominaciones de mil dólares (US\$1,000.00) y múltiplos de dicha denominación.

Fuente: Pacific Bank, S. A. / Elaboración: PCR

### Uso de los Fondos

Por tratarse de una emisión rotativa, corresponderá a la administración del emisor decidir sobre el uso de los fondos a través de la vigencia del programa, en atención a sus necesidades financieras, así como también en consideración a los cambios que pudieran darse en relación con las condiciones financieras de los mercados de capitales.

Los fondos producto de la colocación de los VCNs y bonos tendrán los usos definidos en el suplemento al prospecto informativo de la serie respectiva, el cual será comunicado no menos de tres (3) días hábiles antes de la fecha de oferta respectiva. Los fondos serán utilizados de forma individual o en conjunto para financiar el crecimiento de sus operaciones, capital de trabajo y otros usos corporativos del emisor.

### Garantías de la Emisión

El programa rotativo de bonos no cuenta con una garantía general para la emisión y no hay garantía constituida al momento del registro de los valores. El emisor podrá determinar antes de la emisión de cada serie la constitución de garantías específicas a favor de los tenedores registrados de la serie respectiva, las cuales serán detalladas en el respectivo suplemento y podrán incluir pero sin limitarse a: i) garantías reales; ii) garantías personales; iii) creación de un fondo de redención; iv) cesión de pagos o de derechos; v) cualesquiera otra que determine el emisor, a favor de los tenedores de la serie respectiva, previo envío y aprobación del respectivo suplemento por parte de la SMV. Cualquier condición suspensiva, plazo y en general cualquier información de importancia sobre la constitución de la garantía será descrita en el respectivo suplemento al prospecto informativo.

### Redención Anticipada

Los valores corporativos podrán ser redimidos total o parcialmente, a opción del emisor, a partir de la fecha en que éste determine al momento de su oferta, y en base a los términos y condiciones de cada serie, antes de su fecha de vencimiento, en cualquier fecha de pago de interés.

### Emisiones

Las emisiones realizadas hasta la fecha se detallan a continuación:

Bonos y Valores Comerciales a junio 2025							
Serie	Fecha de emisión	Tasa de Interés	Fecha de vencimiento	Monto Emitido	Monto Circulación	Pago de Capital	Pago de interés
A	ene-25	6.375%	ene-27	USD 2,000,000	USD 2,000,000	Al vencimiento	Trimestral
B	ene-25	6.50%	ene-28	USD 3,000,000	USD 3,000,000	Al vencimiento	Trimestral
C	ene-25	6.75%	ene-30	USD 2,000,000	USD 2,000,000	Al vencimiento	Trimestral
D	ene-25	6.00%	jun-25	USD 2,000,000	USD 1,230,000	Al vencimiento	Trimestral
E	ene-25	6.25%	ene-26	USD 1,000,000	USD 1,000,000	Al vencimiento	Trimestral
F	feb-25	6.25%	feb-26	USD 500,000	USD 500,000	Al vencimiento	Trimestral
G	abr-25	6.00%	oct-25	USD 500,000	USD 500,000	Al vencimiento	Trimestral
H	may-25	6.50%	abr-26	USD 2,925,000	USD 2,925,000	Al vencimiento	Trimestral
I	may-25	6.00%	nov-25	USD 500,000	USD 500,000	Al vencimiento	Trimestral
J	may-25	6.00%	nov-25	USD 1,000,000	USD 1,000,000	Al vencimiento	Trimestral
K	jun-25	6.00%	dic-25	USD 500,000	USD 500,000	Al vencimiento	Trimestral
<b>Monto Total</b>				<b>USD 15,925,000</b>	<b>USD 15,155,000</b>		

## Proyecciones Financieras

Pacific Bank, S.A. realizó proyecciones financieras para un período de 5 años (2024 – 2028), en donde se estima que sus principales entradas procederán de sus ingresos por intereses. Con respecto a las salidas de la entidad, estas se conforman principalmente por gastos financieros y administrativos.

ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO					
Estado de Resultados Proyectado en PAB	2024R	2025P	2026P	2027P	2028P
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>					
<b>Ingreso por intereses</b>	<b>2,076,076</b>	<b>1,322,100</b>	<b>3,565,504</b>	<b>3,968,373</b>	<b>4,288,136</b>
Sobre disponibilidades	956,246	460,817	1,242,754	1,383,174	1,494,627
Sobre inversiones	1,119,830	861,283	2,322,750	2,585,199	2,793,509
<b>Sobre préstamos</b>	<b>14,952,975</b>	<b>15,420,000</b>	<b>15,671,424</b>	<b>19,300,579</b>	<b>21,282,657</b>
Otros préstamos consumo	251,686				
Corporativo	14,701,289	15,420,000	15,671,424	19,300,579	21,282,657
Otros					
<b>Gasto por intereses</b>	<b>8,633,012</b>	<b>15,393,054</b>	<b>19,821,286</b>	<b>24,633,327</b>	<b>26,681,971</b>
Sobre depósitos	<b>8,561,690</b>	<b>7,063,862</b>	<b>8,222,752</b>	<b>10,639,196</b>	<b>11,664,689</b>
Depósitos a la vista					
Depósitos de ahorro	57,795	59,082	72,738	150,642	160,642
Depósitos a plazo fijo	8,503,895	7,004,780	8,150,014	10,488,554	11,504,047
Otros depósitos					
Sobre pasivos por arrendamientos	71,322	96,204	118,440	197,593	217,593
Emision		1,169,125	3,257,343	3,157,343	3,135,000
<b>INGRESOS FINANCIEROS NETO</b>					
Reserva para créditos dudosos	72,151	115,001	1,002,833	1,264,885	1,421,876
<b>Ingresos financieros neto de reserva para créditos dudosos</b>					
<b>Ingresos por instrumentos financieros, netos</b>					
<b>Ingreso por comisiones</b>	<b>56,872</b>	<b>164,090</b>	<b>144,815</b>	<b>149,160</b>	<b>169,160</b>
Gasto por comisiones	(141,721)				
<b>Ganancia neta por comisiones</b>					
Utilidad por activos financieros a valor razonable con cambio en resultados					
Otros ingresos	159,565	(450,000)			
<b>Ganancia en otros ingresos y gastos</b>					
<b>TOTAL DE INGRESOS NETOS</b>					
<b>Gastos totales</b>					
Gastos en personal y administrativos	2,556,361	5,768,506	4,157,331	4,368,993	4,585,977
Otros gastos	3,775,985	4,491	23,045	53,045	53,045
<b>Total de gastos</b>					
<b>Pérdida / Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>					
Impuesto sobre la renta	28,278	39,000			
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>2,037,980</b>	<b>2,200,000</b>	<b>2,600,000</b>	<b>3,737,057</b>	<b>4,492,612</b>

Fuente: Pacific Bank, S. A. / Elaboración: PCR

A falta de un semestre para finalizar el año, los resultados reales versus los proyectados muestran cifras prometedoras. Esto da como resultado una cobertura sobre gastos financieros de 6.0, destacando el resto que son mayores a 1 para todos los años proyectados, con un promedio de 2.3.

COBERTURA SOBRE GASTOS FINANCIEROS PROYECTADO					
	Jun 2025	2025P	2026P	2027P	2028P
EBITDA	1,695	3,369	5,857	6,894	7,628
Gastos Financieros	(284)	(1,169)	(3,257)	(3,157)	(3,135)
<b>Cobertura sobre Gastos Financieros</b>	<b>6.1</b>	<b>2.9</b>	<b>1.8</b>	<b>2.2</b>	<b>2.4</b>

Fuente: Pacific Bank, S. A. / Elaboración: PCR

## Anexos

<b>BALANCE GENERAL</b>					
Pacific Bank, S.A. (cifras en miles de PAB)	dic-22	dic-23	dic-24	jun-24	jun-25
<b>Activos</b>					
Efectivo y efectos de caja	77	95	147	95	79
Depósitos en bancos	39,975	21,335	26,908	17,540	18,363
Depósitos a la vista	17,837	9,860	4,362	3,508	5,000
Depósitos a plazo	13,400	30,115	16,973	14,032	13,363
Inversiones	4,546	19,149	16,831	21,180	38,219
Cartera de Créditos Bruta	8,548	82,715	191,938	127,621	208,470
Menos: reserva para pérdidas en préstamos	1,044	1,031	317	658	288
Cartera de Créditos Neta	7,504	81,684	191,621	126,963	208,182
Mobiliario, equipos y derecho de uso, neto	143	181	2,341	1,376	2,207
Otros Activos	888	928	919	1,210	1,268
<b>Total de Activos</b>	<b>53,133</b>	<b>123,372</b>	<b>238,767</b>	<b>168,364</b>	<b>268,318</b>
<b>Pasivos</b>					
Depósitos de clientes	70,282	88,593	206,769	131,533	220,061
Depósitos a la vista	5,049	10,638	4,148	9,885	8,289
Depósitos de ahorro	2,915	2,240	3,872	5,485	11,012
Depósitos a plazo	63,135	57,404	80,573	116,163	200,760
Pasivos por arrendamiento	132	26	1,759	917	1,671
Otros pasivos	8,038	8,591	1,931	8,881	1,640
<b>Total de Pasivos</b>	<b>78,451</b>	<b>97,211</b>	<b>210,459</b>	<b>141,331</b>	<b>238,527</b>
<b>Patrimonio</b>					
<b>Patrimonio</b>	<b>18,164</b>	<b>29,175</b>	<b>29,315</b>	<b>29,228</b>	<b>29,297</b>
Acciones comunes	18,250	29,250	29,250	29,250	29,250
Capital adicional pagado	-	-	-	-	-
Reserva para valuación de inversiones	(86)	(75)	64	(22)	47
<b>Déficit acumulado:</b>	<b>(3,373)</b>	<b>(3,014)</b>	<b>(1,006)</b>	<b>(2,196)</b>	<b>493</b>
Requerimiento de reservas regulatorias	1,819	1,869	2,637	2,099	2,846
Déficit acumulado, considerando requerimiento de reservas regulatorias	(5,191)	(4,883)	(3,643)	(4,295)	(2,353)
<b>Total de Patrimonio</b>	<b>14,791</b>	<b>26,161</b>	<b>28,309</b>	<b>27,033</b>	<b>29,791</b>
<b>Total de Pasivo y Patrimonio</b>	<b>93,242</b>	<b>123,372</b>	<b>238,767</b>	<b>168,364</b>	<b>268,318</b>

Fuente: Pacific Bank, S. A. / Elaboración: PCR

## ESTADO DE RESULTADOS

Pacific Bank, S.A. (cifras en miles de PAB)	dic-22	dic-23	dic-24	jun-24	jun-25
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>5,289</b>	<b>7,304</b>	<b>17,029</b>	<b>5,907</b>	<b>12,357</b>
Intereses sobre Préstamos	4,702	5,403	14,953	4,931	11,317
Intereses sobre Depósitos en Bancos	369	1,300	956	411	379
Intereses sobre Inversiones en Valores	218	601	1,120	565	661
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>2,479</b>	<b>2,809</b>	<b>8,633</b>	<b>2,237</b>	<b>7,455</b>
Intereses Pagados sobre Depósitos	2,471	2,805	8,562	2,211	7,408
Pasivo por Arrendamientos	9	4	71	26	48
<b>UTILIDAD FINANCIERA BRUTA</b>	<b>2,810</b>	<b>4,495</b>	<b>8,396</b>	<b>3,670</b>	<b>4,619</b>
<b>PROVISIONES PARA CRÉDITOS NETOS</b>	<b>(175)</b>	<b>(68)</b>	<b>(72)</b>	<b>(5)</b>	<b>15</b>
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos, neto	(183)	(59)	(58)	(4)	29
Reversión de provisión para valores a VRCOUI	(1)	2	(1)	(1)	1
Reversión de provisión para depósitos	10	(11)	(13)	0	(15)
<b>UTILIDAD FINANCIERA NETA</b>	<b>2,635</b>	<b>4,428</b>	<b>8,324</b>	<b>3,666</b>	<b>4,634</b>
<b>INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>(75)</b>	<b>(136)</b>	<b>(85)</b>	<b>(57)</b>	<b>(53)</b>
Comisiones por servicios	48	46	57	25	36
Gastos por comisiones y otros gastos	(124)	(182)	(142)	(82)	(89)
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>-</b>	<b>(12)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ganancia neta en venta de VRCOUI	-	-	-	-	-
Pérdida (ganancia) neta en venta de VRRCR	-	(12)	-	-	-
<b>UTILIDAD FINANCIERA OPERACIONAL</b>	<b>2,559</b>	<b>4,279</b>	<b>8,239</b>	<b>3,609</b>	<b>4,580</b>
<b>GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</b>	<b>3,233</b>	<b>3,567</b>	<b>3,832</b>	<b>2,741</b>	<b>2,886</b>
Gastos del Personal	1,488	1,599	1,799	1,215	1,591
Otros Gastos	1,745	1,968	2,033	1,526	1,295
<b>UTILIDAD OPERACIONAL NETA</b>	<b>(1,008)</b>	<b>447</b>	<b>2,393</b>	<b>867</b>	<b>1,695</b>
<b>PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN</b>	<b>(152)</b>	<b>(126)</b>	<b>(487)</b>	<b>(170)</b>	<b>(375)</b>
Depreciación	(152)	(126)	(487)	(170)	(375)
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>40</b>	<b>37</b>	<b>160</b>	<b>121</b>	<b>231</b>
Otros ingresos	40	37	160	121	231
<b>Utilidad Neta del Periodo</b>	<b>(1,121)</b>	<b>358</b>	<b>2,066</b>	<b>818</b>	<b>1,550</b>

Fuente: Pacific Bank, S. A. / Elaboración: PCR

**INDICADORES FINANCIEROS**

<b>Liquidez</b>	<b>dic-22</b>	<b>dic-23</b>	<b>dic-24</b>	<b>jun-24</b>	<b>jun-25</b>
Liquidez Inmediata	57.0%	24.2%	13.1%	13.4%	8.4%
Liquidez Mediata	63.5%	45.8%	21.2%	29.5%	25.7%
<b>Solvencia</b>					
Endeudamiento Patrimonial	5.3	3.7	7.4	5.2	8.0
Solvencia	27.8%	21.2%	11.9%	16.1%	11.1%
Patrimonio en relación a Cartera Bruta	173.0%	31.6%	14.7%	21.2%	14.3%
Patrimonio en relación a las Captaciones	21.0%	29.5%	13.7%	20.6%	13.5%
<b>Rentabilidad</b>					
ROE	-7.6%	1.4%	7.3%	3.0%	5.2%
ROA	-2.1%	0.3%	0.9%	0.5%	0.6%
Margen financiero bruto	53.1%	61.5%	49.3%	62.1%	37.4%
Margen financiero neto	49.8%	60.6%	48.9%	62.1%	37.5%
Margen Operacional Bruto	48.4%	58.6%	48.4%	61.1%	37.1%
Margen Operacional, neto	-19.1%	6.1%	14.1%	14.7%	13.7%
Margen Neto	-21.2%	4.9%	12.1%	13.9%	12.5%
<b>Calidad de Cartera</b>					
Cartera Vencida / Cartera Bruta	0.0%	0.2%	0.1%	0.2%	1.8%
Cartera Morosa / Cartera Bruta	0.0%	10.3%	0.9%	0.2%	3.2%
(Cartera Morosa + Cartera Vencida) / Cartera Bruta	0.0%	10.5%	1.0%	0.3%	5.0%
Vigente / cartera bruta	89.5%	99.0%	98.0%	96.7%	95.0%
Provisiones / cartera bruta	12.2%	1.2%	0.2%	0.5%	0.1%
Provisiones / cartera vencida	20.8%	120.5%	8.5%	15.6%	2.7%
<b>Eficiencia y Gestión</b>					
Gastos administrativos / ingresos financieros	67.5%	52.5%	34.3%	46.4%	23.4%
Eficiencia (gastos administrativos / margen financiero bruto + otros ingresos)	123.1%	83.7%	67.9%	71.8%	59.1%
Eficiencia Operativa (Gastos administrativos / margen operacional bruto)	127.0%	85.2%	69.6%	74.7%	62.5%

*Fuente: Pacific Bank, S. A. / Elaboración: PCR*

**Nota sobre información empleada para el análisis**

La información empleada en esta calificación proviene de fuentes oficiales, pero no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables de error u omisión por el uso de dicha información.


DECLARACIÓN JURADA


PACIFIC BANK, S.A.

Por este medio las suscritas **CARMEN ALEXA FOGLIA SANDOVAL**, mujer, hondureña, casada, mayor de edad, con pasaporte No. F492585, actuando en calidad de **Gerente General** de **PACIFIC BANK, S.A.** sociedad anónima debidamente organizada bajo las leyes de la República de Panamá e inscrito al Folio No.51189 y **JINEILA JARISEL CASTRO CASTILLO**, mujer, panameña, mayor de edad, con cédula de identidad personal No.8-825-709, actuando en su calidad de **VPA de Finanzas, Contabilidad y Tesorería** de **PACIFIC BANK, S.A.** por este medio declaramos bajo la gravedad de juramento, de conformidad con lo preceptuado en el Artículo tres del Acuerdo 08-2000 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, lo siguiente:

- a. Que hemos revisado el Estado Financiero Anual al treinta y uno (31) de diciembre del año dos mil veinticinco (2025) correspondiente de **PACIFIC BANK, S.A.**
- b. Que a nuestro juicio, los Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas.
- c. Que a nuestro juicio los Estados Financieros Anuales y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de la persona registrada o sujeta a reporte, para el período correspondiente.
- d. Que las Firmantes:
  - d.1 Son responsable del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la empresa.
  - d.2 Han diseñado los mecanismos de control interno que garantizan que toda la información de importancia sobre **PACIFIC BANK, S.A.** son hechas de nuestro conocimiento, particularmente durante el período en el que los reportes han sido preparados.
  - d.3 Han evaluado la efectividad de los controles internos de **PACIFIC BANK, S.A.** dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros.
  - d.4 Se han presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha.
- e. Que las Firmantes han revelado a los auditores de **PACIFIC BANK, S.A.** lo siguiente:
  - e.1 Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad **PACIFIC BANK, S.A.** para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos.
  - e.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos **PACIFIC BANK, S.A.**
  - e.3 Que como firmante de esta Declaración Jurada he revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de la persona registrada o sujeta a reporte, o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa.

Firmado en la ciudad de Panamá, Republica de Panamá, a los treinta y un (31) días del mes de marzo de dos mil veintiséis (2026).

  
CARMEN ALEXA FOGLIA  
GERENTE GENERAL

  
JINEILA CASTRO  
VPA DE FINANZAS, CONTABILIDAD Y TESORERÍA

CO: Que dada la certeza de la identidad de la (s) persona (s) que (firmaron) el presente documento, su (s) firma (s) es (son) auténtica (s) (Art. 1736 C-C., Art. 835 C.I.) En virtud de copia de cédula que se me presentó.

Panamá, 31 MAR 2026

\_\_\_\_\_  
Testigos

\_\_\_\_\_  
Testigos

LIC. RAÚLVÁN CASTILLO SANJUR  
Notario Público Cuarto



## DECLARACIÓN JURADA

Quien suscribe, **MANUEL ENRIQUE DAVILA LAZARUS**, hombre, hondureño, mayor de edad, portador del pasaporte hondureño No. **E0828603**, actuando en mi calidad de Tesorero de **PACIFIC BANK, S.A.** sociedad anónima debidamente organizada bajo las leyes de la República de Panamá, por este medio declaro bajo la gravedad de juramento, de conformidad con lo preceptuado en el Artículo tres del Acuerdo 08-2000 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, lo siguiente:

- a. Que he revisado el Estado Financiero Anual al treinta y uno (31) de diciembre del año dos mil veinticinco (2025) correspondiente de **PACIFIC BANK, S.A.**
- b. Que a mi juicio, los Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas.
- c. Que a mi juicio los Estados Financieros Anuales y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de la persona registrada o sujeta a reporte, para el período correspondiente.
- d. Que la Firmante:
  - d.1. es responsable del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la empresa.
  - d.2 ha diseñado los mecanismos de control interno que garantizan que toda la información de importancia sobre **PACIFIC BANK, S.A.** son hechas de nuestro conocimiento, particularmente durante el período en el que los reportes han sido preparados.
  - d.3. Ha evaluado la efectividad de los controles internos de **PACIFIC BANK, S.A.** dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros.
  - d.4. Se ha presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha.
- e. Que la Firmante ha revelado a los auditores de **PACIFIC BANK, S.A.** lo siguiente:
  - e.1 Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad **PACIFIC BANK, S.A.** para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos.
  - e.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos **PACIFIC BANK, S.A.**
- g. Que como firmante de esta Declaración Jurada he revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de la persona registrada o sujeta a reporte, o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa.

Esta declaración la hago para que sea presentada ante la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

Tegucigalpa, 31 de marzo de 2026

  
MANUEL ENRIQUE DAVILA LAZARUS  
E0828603

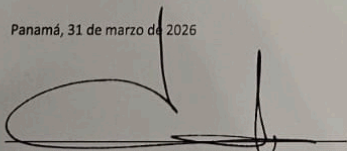
## DECLARACIÓN JURADA

Quien suscribe, **FERNANDO LUIS DE MERGELINA ALONSO DE VELASCO**, varón, español, casado, mayor de edad, portador del Carné de Residente Permanente No.E-8-212370, actuando en mi calidad de Director Presidente y Representante Legal de **PACIFIC BANK, S.A.** sociedad anónima debidamente organizada bajo las leyes de la República de Panamá, por este medio declaro bajo la gravedad de juramento, de conformidad con lo preceptuado en el Artículo tres del Acuerdo 08-2000 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, lo siguiente:

- a. Que he revisado el Estado Financiero Anual al treinta y uno (31) de diciembre del año dos mil veinticinco (2025) correspondiente de **PACIFIC BANK, S.A.**
- b. Que a mi juicio, los Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas.
- c. Que a mi juicio los Estados Financieros Anuales y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de la persona registrada o sujeta a reporte, para el período correspondiente.
- d. Que el Firmante:
  - d.1. es responsable del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la empresa.
  - d.2 ha diseñado los mecanismos de control interno que garantizan que toda la información de importancia sobre **PACIFIC BANK, S.A.** son hechas de nuestro conocimiento, particularmente durante el periodo en el que los reportes han sido preparados.
  - d.3. Ha evaluado la efectividad de los controles internos de **PACIFIC BANK, S.A.** dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros.
  - d.4. Se ha presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha.
- e. Que el Firmante ha revelado a los auditores de **PACIFIC BANK, S.A.** lo siguiente:
  - e.1 Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad **PACIFIC BANK, S.A.** para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos.
  - e.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos **PACIFIC BANK, S.A.**
- g. Que como firmante de esta Declaración Jurada he revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de la persona registrada o sujeta a reporte, o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa.

Esta declaración la hago para que sea presentada ante la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

Panamá, 31 de marzo de 2026



FERNANDO LUIS DE MERGELINA ALONSO DE VELASCO

No.E-8-212370