

canalbank»»

Estados
Financieros
Consolidados
2025

Canalbank»»

A photograph of a modern glass skyscraper with the Canalbank logo on its facade. The building is reflected in the sky and the surrounding cityscape. The logo is in orange and white, matching the text in the top left. The background shows a clear blue sky with scattered white clouds and a cityscape with greenery and buildings in the distance.

Canal Bank, S.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados
por el año terminado al 31 de
diciembre de 2025 y dictamen de
los auditores independientes de 29
de abril de 2026

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



Construyendo con propósito

Mensaje de nuestra Gerente General



Gina de Sáenz
Gerente General

El 2025 fue un año de enfoque y decisiones clave para Canal Bank, orientado a fortalecer nuestras bases y consolidar una operación más sólida, transparente y preparada para el crecimiento sostenible.

Impulsamos acciones relevantes como el fortalecimiento patrimonial, la incorporación de auditoría externa de primer nivel y la evolución de nuestros procesos internos, reafirmando nuestro compromiso con altos estándares de gestión y generación de confianza.

Al mismo tiempo, continuamos fortaleciendo nuestro equipo y nuestra cultura, con una visión centrada en la ejecución, la cercanía con el cliente y la eficiencia operativa.

Seguimos avanzando con visión de largo plazo, enfocados en construir un banco cercano, confiable y preparado para acompañar el crecimiento de nuestros clientes.

Como suelo decir, seguimos construyendo un banco cercano y confiable, comprometido con generar un impacto que trasciende en la vida de quienes confían en nosotros y de quienes hacen esto posible cada día.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Gina de Sáenz', located at the bottom right of the text area.

Canal Bank, S.A. y Subsidiarias

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

Contenido	Página
Dictamen de los auditores independientes	1 - 5
Estado consolidado de situación financiera	6 - 7
Estado consolidado de resultados	8 - 9
Estado consolidado de otros resultados integrales	10
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	11
Estado consolidado de flujos de efectivo	12 - 13
Notas de los estados financieros consolidados	14 - 81

Información complementaria

Anexo I - Información de consolidación sobre el estado de situación financiera

Anexo II - Información de consolidación sobre el estado de resultados

Anexo III - Información de consolidación sobre el estado de otros resultados integrales



Dictamen de los auditores independientes a la Junta Directiva y Accionista de Canal Bank, S.A. y Subsidiarias

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de **Canal Bank, S.A. y Subsidiarias** (el "Banco"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, el estado consolidado de resultado, el estado consolidado de otros resultados integrales, el estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

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

Fundamentos de la opinión

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

Asuntos de énfasis

Los estados financieros consolidados de Canal Bank, S.A. y Subsidiarias, por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024, fueron auditados por otros auditores independientes en cuyo informe fechado 28 de marzo de 2025, expresaron una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

Llamamos la atención a lo que se indica en la Nota 2e de los estados financieros consolidados la cual describe que subsecuente a la emisión de los estados financieros del año 2024, la Administración identificó que los estados financieros consolidados contenían algunas desviaciones contables que causaron que los estados financieros consolidados fueran retrospectivamente ajustados. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del año terminado el 31 de diciembre de 2025, también auditamos los ajustes descritos en la Nota 2e que se realizaron para corregir los estados financieros consolidados del año 2024 y 2023. En nuestra opinión, dichos ajustes han sido aplicados apropiadamente. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar ningún procedimiento a los estados financieros consolidados del Banco correspondientes al año 2024, salvo en relación con los ajustes y, por consiguiente, no expresamos una opinión ni ninguna otra forma de seguridad sobre los estados financieros consolidados del año 2024 considerados en su conjunto.

Asuntos clave de la auditoría

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

Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos

Ver Nota 3.f (Deterioro de instrumento financiero), Nota 5 (Estimaciones y juicios de contabilidad críticos) y Nota 10 (Préstamos por cobrar, neto) en los estados financieros consolidados.

Asunto clave de auditoría

La estimación para la provisión para pérdidas crediticias esperadas (PCE) en préstamos es uno de los estimados más significativos y complejos en la preparación de los estados financieros consolidados debido al nivel de juicio aplicado por la Administración en la medición de las provisiones por deterioro sobre préstamos. Al 31 de diciembre de 2025, el valor en libros de la cartera de préstamo representa el 64% de los activos del Banco. Los procesos de estos modelos requieren un nivel incrementado de juicio en la determinación de las PCE considerando factores como la identificación y clasificación por etapas de los activos deteriorados o con un incremento significativo en el riesgo de crédito, desarrollo de la probabilidad de incumplimiento (PI) y pérdida dada el incumplimiento (PDI) y el uso de supuestos como escenarios macroeconómicos y criterios de segmentación.

Además, las revelaciones con respecto a la aplicación de la NIIF 9 por parte del Banco son clave para explicar los juicios clave y las aportaciones materiales a los resultados de las PCE.

Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría

- Nuestro trabajo sobre la estimación de la provisión para las PCE en préstamos se ha enfocado en la evaluación de los controles internos, así como la realización de pruebas de detalle sobre las PCE. Específicamente nuestros procedimientos de auditoría en esta área, incluye, entre otros:
 - Hemos evaluado los controles clave sobre el proceso de estimación de las PCE.
 - Involucramos especialistas para determinar que las metodologías utilizadas fuesen apropiadas según el marco de referencia de las Normas Contables NIIF.
 - Probamos una muestra de préstamos significativos no identificados como deteriorados y retomamos los supuestos de la Administración sobre su conclusión de que el crédito no estaba deteriorado mediante el reproceso de la calificación crediticia del crédito utilizando la información crediticia y financiera actualizada del expediente de crédito y tomando en consideración, cuando estuviese disponible, información pública que mostrara un evento de deterioro.
 - Probamos una muestra para préstamos deteriorados y evaluamos la medición del deterioro realizado por la Administración a través de: (a) evaluación del valor de los flujos por garantía a través de la revisión de la información que otorga el derecho sobre la garantía y la revisión de los valores de la garantía, (b) evaluación del valor neto de realización del avalúo y (c) recalcular el valor de las PCE.
 - Involucramos especialistas para reprocesar las metodologías utilizadas por la Administración en la determinación de las provisiones para las PCE.



- Involucramos especialistas para probar los modelos principales con respecto a:
 - i) Metodología utilizada para la estimación de los parámetros de pérdida esperada;
 - ii) Metodología utilizada para la generación de los escenarios macroeconómicos;
 - iii) Información utilizada en el cálculo y generación y
 - iv) Criterios para el incremento significativo del riesgo de crédito y la clasificación por etapas de los préstamos.
- Evaluamos si las revelaciones revelan y abordan adecuadamente la incertidumbre que existe al determinar la PCE. Además, evaluamos si la revelación de los juicios clave y los supuestos realizados era lo suficientemente clara.

Otra información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información abarca la información complementaria incluida en los Anexos I, II y III (pero no incluye los estados financieros consolidados y el informe del auditor sobre los mismos), los cuales obtuvimos antes de la fecha de este informe de auditoría, y el Informe de Actualización Anual a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, el cual se espera que esté disponible para nosotros después de esa fecha.

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

Junto con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o que de otra manera parezca tener errores materiales. Si, con base en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay un error material en esta otra información, se requiere que informemos este hecho. No tenemos nada que informar sobre la Información Complementaria incluida en los Anexos I, II y III.

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Planeamos y realizamos la auditoría de grupo para obtener evidencia de auditoría suficiente en relación con la información financiera de las entidades o unidades de negocio dentro del Banco como base para formarse una opinión sobre los estados financieros consolidados del grupo. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo realizado para los fines de la auditoría del Banco. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

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



Deloitte.

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

Otros requerimientos legales y reglamentarios

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

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Visitación Perea, Socio y Johan Diaz, Gerente.



Deloitte, Inc.

29 de abril de 2026
Panamá Rep. de Panamá



Visitación Perea
C.P.A No.4451



Estado consolidado de situación financiera

31 de diciembre de 2025

(En balboas)

	Notas	2025	2024 (Reexpresado)	2023 (Reexpresado)
Activos				
Efectivo en caja		6,290,967	6,811,716	7,795,256
Depósitos en bancos:				
A la vista - locales		10,882,636	13,696,489	8,367,650
A la vista - exterior		5,709,137	17,492,869	6,538,807
A plazo - locales		17,000,000	7,154,990	25,833,937
A plazo - exterior		-	16,000,000	2,230,125
Intereses por cobrar sobre depósitos		1,322	21,891	51,231
Menos:				
Provisión para pérdidas en depósitos en bancos		36,381	8,553	-
Total de depósitos en bancos		<u>33,556,714</u>	<u>54,357,686</u>	<u>43,021,750</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	7, 8	<u>39,847,681</u>	<u>61,169,402</u>	<u>50,817,006</u>
Inversiones:				
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	7,9.1	60,801,789	68,372,718	73,694,769
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	9.3	23,600,000	-	-
Instrumentos de deuda a costo amortizado	7,9.2	929,840	1,162,300	1,162,300
Intereses por cobrar sobre valores		432,182	574,348	531,572
Total de inversiones en valores	9	<u>85,763,811</u>	<u>70,109,366</u>	<u>75,388,641</u>
Préstamos:				
Préstamos a costo amortizado	7,10	409,651,017	389,731,263	347,917,772
Intereses por cobrar sobre préstamos	7,10	10,723,619	9,580,749	7,350,272
Menos:				
Provisión para posibles préstamos incobrables	10	21,159,135	19,610,608	19,640,304
Intereses descontadas no ganadas	10	4,732,503	2,761,764	2,671,267
Préstamos por cobrar, neto		<u>394,482,998</u>	<u>376,939,640</u>	<u>332,956,473</u>
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	22,901,792	14,867,593	15,466,775
Activos por derecho de uso, neto	7,12	781,175	3,920,651	4,278,712
Activos varios:				
Activos intangibles, neto	13	148,166	350,484	286,945
Bienes adjudicados para la venta, neto	14	31,886,437	47,246,759	35,318,192
Impuesto sobre la renta diferido activo	27	5,787,472	5,474,905	4,850,440
Deudores varios, neto	15.1	13,754,307	7,937,372	10,552,791
Otros activos	7, 15.2	5,740,086	7,826,377	8,636,787
Activos disponibles para la venta	15.3	13,487,414	13,487,414	15,245,864
Total de activos varios		<u>70,803,882</u>	<u>82,323,311</u>	<u>74,891,019</u>
Total de activos		<u>614,581,339</u>	<u>609,329,963</u>	<u>553,798,626</u>

(Continúa)



Estado consolidado de situación financiera

31 de diciembre de 2025

(En balboas)

	Notas	2025	2024 (Reexpresado)	2023 (Reexpresado)
Pasivos y patrimonio				
Pasivos:				
Depósitos de clientes:				
A la vista		58,091,671	89,200,907	73,827,226
Ahorro		92,590,648	103,781,570	107,892,776
A plazo particulares		388,812,172	386,253,716	345,065,007
Intereses por pagar de depósitos de clientes		1,498,874	2,848,843	1,812,564
Total de depósitos de clientes	7,16	<u>540,993,365</u>	<u>582,085,036</u>	<u>528,597,573</u>
Financiamientos recibidos	17	9,807,692	3,461,538	4,615,385
Intereses por pagar de financiamientos	17	31,715	14,135	18,950
Pasivos por arrendamientos	7,18	786,104	4,401,368	4,689,626
Pasivos varios:				
Cheques de gerencia y cheques certificados		2,045,233	1,423,412	2,401,133
Acreedores varios		2,905,565	2,173,479	1,885,231
Otros pasivos	19	<u>7,117,122</u>	<u>10,518,735</u>	<u>3,989,699</u>
Total de pasivos varios		<u>12,067,920</u>	<u>14,115,626</u>	<u>8,276,063</u>
Total de pasivos		<u>563,686,796</u>	<u>604,077,703</u>	<u>546,197,597</u>
Patrimonio:				
Acciones comunes	20	27,115,829	37,483,502	34,983,502
Capital adicional pagado	20	6,142,106	289,000	289,000
Acciones preferidas	20	4,431,000	4,431,000	4,431,000
Superávit por revaluación		448,606	453,135	457,664
Déficit acumulado de subsidiarias		(6,702,574)	(4,759,127)	-
Cambio neto en valores razonables de instrumentos financieros		(804,866)	(1,287,894)	(1,380,552)
Reservas regulatorias	29	20,264,442	18,692,874	18,328,305
Déficit acumulado		-	(50,050,230)	(49,507,890)
Total de patrimonio		<u>50,894,543</u>	<u>5,252,260</u>	<u>7,601,029</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>614,581,339</u>	<u>609,329,963</u>	<u>553,798,626</u>

(Concluye)

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



Estado consolidado de resultados

por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(En balboas)

	Notas	2025	2024 (Reexpresado)
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses y comisiones sobre:			
Préstamos	7	30,928,237	29,041,666
Depósitos		1,058,692	1,314,263
Inversiones	7	3,321,702	3,938,523
Comisiones		1,880,670	1,948,047
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>37,189,301</u>	<u>36,242,499</u>
Gastos por intereses y comisiones:			
Depósitos	7	25,433,826	23,996,056
Financiamientos recibidos		180,911	61,146
Pasivos por arrendamientos	7,18	174,963	255,852
Total de gastos por intereses y comisiones		<u>25,789,700</u>	<u>24,313,054</u>
Ingresos por intereses y comisiones, neto		<u>11,399,601</u>	<u>11,929,445</u>
Provisión para pérdidas en préstamos	10	3,522,091	3,704,838
Provisión para depósitos en bancos		27,828	8,553
Provisión para pérdidas de deudores varios		247,637	2,447,735
Provisión para deterioro de bienes adjudicados		-	695,328
Reversión de provisión para pérdidas en valores a valor razonable		(44,816)	(20,427)
Ingresos neto de intereses y comisiones, después de provisiones	9	<u>7,646,861</u>	<u>5,093,418</u>
Otros ingresos (gastos)			
Comisiones por servicios bancarios	21	4,986,289	4,898,963
Ganancia no realizada de instrumentos financieros VRCR	9	5,877,865	-
(Pérdidas) en venta de inversiones	9	(1,106)	-
Gastos de comisiones		(952)	(1,228)
Pérdida neta en venta de bienes adjudicados	14	(852,001)	(164,811)
Otros ingresos	22	2,753,213	2,671,738
Total de otros ingresos		<u>12,763,308</u>	<u>7,404,662</u>
Total de ingresos operacionales, neto		<u>20,410,170</u>	<u>12,498,080</u>

(Continúa)



Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados

por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(En balboas)

	Notas	2025	2024 (Reexpresado)
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otras remuneraciones	7,23	6,839,650	6,332,085
Honorarios y servicios profesionales	7	4,618,999	3,482,760
Impuestos y tasas		1,236,318	1,176,859
Gastos de tecnología		1,027,771	773,418
Depreciación y amortización	11	1,084,218	935,300
Seguros		706,357	422,407
Cargos bancarios		632,415	624,181
Depreciación del activo por derecho a uso	7, 12	604,622	532,986
Reparaciones y mantenimiento		652,278	653,619
Amortización de activos intangibles	13	354,187	389,956
Propaganda y publicidad		267,194	49,828
Transporte y movilización		241,315	234,900
Electricidad		224,133	192,018
Comunicaciones y correo		192,687	181,570
Servicio de aseo		184,702	171,353
Útiles y papelería		128,749	117,907
Licencias y programas informáticos		114,751	82,567
Viajes y transporte de efectivo		108,583	180,839
Seguridad y monitoreo		93,469	98,756
Alquiler de oficinas		81,496	80,728
Otros gastos		958,311	958,167
Total de gastos generales y administrativos		20,352,204	17,672,204
Ganancia (pérdida) antes de impuestos sobre la renta		57,966	(5,174,124)
Gasto del impuesto sobre la renta, neto	27	(279,602)	(255,634)
Ganancia (pérdida) neta		337,568	(4,918,490)

(Concluye)

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



Estado consolidado de otros resultados integrales

por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(En balboas)

	Nota	2025	2024 (Reexpresado)
Ganancia (pérdida) neta		337,568	(4,918,490)
Otro resultado integral:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados:			
Cambio neto en el valor razonable de los instrumentos de deuda a VRCORI		527,844	113,085
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VRCORI		<u>(44,817)</u>	<u>(20,427)</u>
Total de partidas que serán reclasificadas a resultados	9	<u>483,027</u>	<u>92,658</u>
Total de otras ganancias (pérdidas) integrales del año		<u>820,595</u>	<u>(4,825,832)</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(En balboas)

Notas	Acciones comunes	Capital adicional pagado	Acciones preferidas	Superávit por revaluación	Cambio neto en valor razonable	Reservas regulatorias							Déficit acumulado	Déficit acumulado de Subsidiarias	Total	
						Reservas de capital	Otras reservas de crédito	Riesgo país	Reserva para bienes adjudicados	Reserva dinámica	Reserva genérica	Exceso de reserva específica				Total de reservas regulatorias
Saldo al 31 de diciembre de 2023 (reexpresado)	34,983,502	289,000	4,431,000	457,664	(1,380,552)	1,996,978	330,819	581,989	10,827,952	4,590,567	-	-	18,328,305	(49,507,890)	-	7,601,029
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,918,490)	-	(4,918,490)
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados:																
Cambio neto en el valor razonable de los instrumentos de deuda a VRCORI	9	-	-	-	113,085	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	113,085
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VRCORI	9	-	-	-	(20,427)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(20,427)
Total de otras pérdidas integrales		-	-	-	92,658	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	92,658
Total de otros resultados integrales		-	-	-	92,658	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,918,490)	-	(4,825,832)
Otras transacciones de patrimonio:																
Transferencia de ganancia	11	-	-	(4,529)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,529)
Reserva dinámica	29	-	-	-	-	-	-	-	-	1,523,795	-	-	1,523,795	(1,523,795)	-	-
Otras reservas de crédito y capital	29	-	-	-	-	-	1,881,887	-	-	-	-	-	1,881,887	(1,881,887)	-	-
Riesgo país	29	-	-	-	-	-	-	(326,303)	-	-	-	-	(326,303)	326,303	-	-
Exceso de reserva regulatoria de crédito	29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,826	-	1,826	(1,826)	-	-
Reserva para bienes adjudicados	29	-	-	-	-	-	-	-	(2,716,636)	-	-	-	(2,716,636)	2,716,636	-	-
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	(4,529)	-	-	1,881,887	(326,303)	(2,716,636)	1,523,795	-	1,826	364,569	(364,569)	-	(4,529)
Transacciones con los propietarios del Banco																
Emisión de acciones	20	2,500,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,500,000
Impuesto complementario		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18,407)	-	(18,407)
Otros incrementos o disminuciones de las partidas patrimoniales		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,759,576	(4,759,127)	449
Total de transacciones con los propietarios del Banco		2,500,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,741,169	(4,759,127)	2,482,042
Saldo al 31 de diciembre de 2024 (reexpresado)		37,483,502	289,000	4,431,000	453,135	(1,287,894)	1,996,978	2,212,706	255,686	8,111,316	6,114,362	-	18,692,874	(50,049,780)	(4,759,127)	5,252,710
Ganancia neta		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	337,568	-	337,568
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados:																
Cambio neto en el valor razonable de los instrumentos de deuda a VRCORI	9	-	-	-	527,845	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	527,845
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VRCORI	9	-	-	-	(44,817)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(44,817)
Total de otras pérdidas integrales		-	-	-	483,028	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	483,028
Total de otros resultados integrales		-	-	-	483,028	-	-	-	-	-	-	-	-	337,568	-	820,596
Otras transacciones de patrimonio:																
Transferencia de ganancia	11	-	-	(4,529)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,529)
Otras reservas de crédito y capital	29	-	-	-	-	-	1,530,306	-	-	-	-	-	1,530,306	(1,530,306)	-	-
Riesgo país	29	-	-	-	-	-	-	(151,197)	-	-	-	-	(151,197)	151,197	-	-
Exceso de reserva regulatoria de crédito	29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,826)	-	(1,826)	1,826	-	-
Reserva para bienes adjudicados	29	-	-	-	-	-	-	-	194,285	-	-	-	194,285	(194,285)	-	-
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	(4,529)	-	-	1,530,306	(151,197)	194,285	-	-	(1,826)	1,571,568	(1,571,568)	-	(4,529)
Transacciones con los propietarios del Banco																
Emisión de acciones	20	30,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,000,000
Capital adicional pagado	20	-	15,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,000,000
Capitalización de la pérdida acumulada		(40,367,673)	(9,146,894)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49,514,567	-	-
Impuesto complementario		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(34,146)	-	(34,146)
Otros incrementos o disminuciones de las partidas patrimoniales		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,803,359	(1,943,447)	(140,088)
Total de transacciones con los propietarios del Banco		(10,367,673)	5,853,106	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	51,283,780	(1,943,447)	44,825,766
Saldo al 31 de diciembre de 2025	29	27,115,829	6,142,106	4,431,000	448,606	(804,866)	1,996,978	3,743,012	104,489	8,305,601	6,114,362	-	20,264,442	-	(6,702,574)	50,894,543

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(En balboas)

	Notas	2025	2024 Reexpresado
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Ganancia (pérdida) neta		337,568	(4,918,490)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el flujo de efectivo en las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	10	3,522,091	3,483,241
Provisión para depósitos en bancos		27,828	8,553
Provisión para pérdidas de deudores varios		247,637	2,447,735
Provisión deterioro de bienes adjudicados	14	-	695,328
Ganancia no realizada en inversiones		(44,816)	-
Reversión de instrumentos de deuda		(44,816)	(20,427)
Pérdida neta en venta de bienes adjudicados		-	(164,811)
Pérdida en venta de valores transferida a resultados		(1,106)	-
Depreciación y amortización	11	1,084,218	935,300
Descartes de activos fijos	11	-	(3,594,289)
Depreciación del activo por derecho de uso	12	604,622	532,986
Amortización de activos intangibles	13	354,187	428,439
Amortización de primas y descuentos	9	253,771	(221,349)
Impuestos sobre la renta diferido activo	27	(312,567)	(624,465)
Ingresos por intereses		(37,189,301)	(36,242,499)
Gastos por intereses		25,789,700	24,313,054
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Préstamos y adelantos		(28,403,570)	(71,787,100)
Comisiones no devengadas		1,970,739	90,496
Depósitos a la vista		(31,109,236)	15,373,681
Depósitos de ahorros		(11,190,922)	(4,111,206)
Depósitos a plazo		2,558,456	41,188,709
Bienes adjudicados para la venta, neto		1,156,666	-
Deudores varios		(6,064,572)	167,684
Acreedores varios		732,086	288,248
Otros activos		2,086,291	505,631
Otros pasivos		(2,779,792)	5,839,850
		<u>(76,414,838)</u>	<u>(25,385,701)</u>
Efectivo generado de operaciones:			
Impuesto sobre la renta pagado		(177,977)	(271,648)
Intereses recibidos		33,615,202	30,515,345
Intereses pagados		(27,122,089)	(23,281,590)
Flujos de efectivo por las actividades de operación		<u>(70,099,702)</u>	<u>(18,423,594)</u>

(Continúa)



Estado consolidado de flujos de efectivo

por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(En balboas)

	Notas	2025	2024 (Reexpresado)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compra de instrumentos de deuda a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	9	(701,453,334)	(722,592,273)
Producto de la venta y redención en valores a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	9	710,199,563	727,806,060
Producto de la venta de activos disponible para la venta	15.c	-	2,063,223
Producto de la venta de bienes adjudicados	14	2,596,581	11,736,280
Venta de mobiliario		562,187	-
Adquisición de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	11	(765,773)	(302,164)
Adquisición de intangibles	12	(115,047)	(491,980)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		<u>11,024,177</u>	<u>18,219,146</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Producto de financiamientos recibidos		7,500,000	-
Producto de nuevos arrendamientos		1,475,525	-
Pagos de financiamientos recibidos	16	(1,153,846)	(1,153,847)
Pagos de pasivo por arrendamientos	17	(1,080,410)	(463,129)
Aporte de los accionistas		36,045,198	2,500,000
Impuesto complementario		15,734	(18,412)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		<u>42,802,201</u>	<u>864,612</u>
(Disminución) aumento neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(16,273,324)	660,164
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		<u>56,156,064</u>	<u>55,495,900</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año		<u>39,882,740</u>	<u>56,156,064</u>

(Concluye)

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(En balboas)

1. Información general

Canal Bank, S. A. (en adelante, el “Banco”) junto con sus subsidiarias (el “Grupo”), es una entidad financiera, regulada por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Mediante Resolución SBP-No.0190-2013 del 20 de diciembre de 2013, el Banco obtuvo una licencia general para microfinanzas bajo el nombre de Banco NaSe, S. A. (BMF); y mediante Resolución SBP-No.0037-2014, autorizó a Banco NaSe, S. A. (BMF) a cambiar su razón social por la de Canal Bank, S. A. (BMF). Mediante Resolución SBP-0021-2016 del 21 de enero de 2016, el Banco obtuvo licencia general para operar el negocio de banca en cualquier parte de la República de Panamá y en el exterior, y también autoriza a Canal Bank, S. A. (BMF) a cambiar su razón a Canal Bank, S. A.

El Banco inició operación el 1 de octubre de 2014, la oficina principal del Banco, está ubicada en ciudad de Panamá, Urbanización Costa del Este, Ave. Costa del Sol, Torre Canal Bank.

El 25 de enero de 2016, mediante Resolución SBP-0030-2016, la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) autorizó la transacción de compra del 70% de las acciones emitidas y en circulación de Banco Universal, S. A. y consecuentemente, Canal Bank, S. A. tomó el control administrativo el 29 de febrero de 2016. El objetivo de la compra estuvo relacionado con la intención de incrementar la participación que se tiene en el mercado financiero de la República de Panamá.

El 31 de agosto de 2016, la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante Resolución SBP-0166-2016, autorizó la fusión por absorción entre Canal Bank, S. A. (Sociedad absorbente) y Banco Universal, S. A. y a las subsidiarias Inmuebles Universales, S. A., Reforestadora Universal de Chiriquí, S. A., Factoring Universal, S. A., Arrendadora Universal, S. A. y Banco Universal Trust Corporation (Montserrat) (Sociedades absorbidas) la cual se formalizó legalmente el 19 de septiembre de 2016, mediante Escritura Pública 11392.

El 9 de agosto de 2017, la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante Resolución SBP-0148-2017, autorizó la fusión por absorción entre Canal Bank, S. A. (Sociedad absorbente) y Reforestadora Universal de Chiriquí, S. A. (sociedad absorbida). El 22 de agosto del 2017, se formalizó legalmente la fusión por absorción mediante Escritura Pública 12834 del 5 de septiembre de 2016.

Credit and Commerce Bank, Inc. (“el banco”) se incorporó a la Ley de Sociedades de Montserrat (British West Indies) el 7 de septiembre de 2004 con el nombre corporativo de Banco Universal Trust Corporation, que se modificó el 28 de junio de 2018 por medio de Certificado de Cambio de Nombre de fecha 15 de agosto de 2018. El 10 de septiembre de 2004, el Banco recibió la Licencia Bancaria de Categoría “B” No. B 1005 otorgada por las autoridades de Montserrat en virtud de la Ordenanza Bancaria de 1991 para realizar operaciones bancarias fuera de Montserrat.



A continuación, se proporciona el detalle de las subsidiarias del Grupo:

	<u>Actividad</u>	<u>País de incorporación</u>	<u>Constitución</u>	<u>Participación controladora</u>	
				<u>2025</u>	<u>2024</u>
Canal Inmuebles, S. A.	Administración de bienes y proyectos de viviendas	Panamá	19/9/1994	100%	100%
Canal Factoring, S. A.	Administrar servicios relacionados con el financiamiento de facturas por cobrar	Panamá	26/10/2000	100%	100%
Canal Leasing, S. A.	Administrar servicios de arrendamientos financieros	Panamá	13/11/2000	100%	100%
Credit and Commerce Bank, Inc.	Ofrecer servicios bancarios a clientes no residentes en Monserrat	Monserrat	7/9/2004	100%	100%
Canal Fiduciaria, S. A.	Ofrece servicios de fideicomisos	Panamá	19/9/2017	100%	100%
Canal Florida, Inc.	Administración de bienes	EEUU	11/4/2021	100%	100%
Canal Wyoming, S.A.	Administración de bienes	EEUU	7/11/2022	100%	100%
Times Square PB, Inc.	Tenedores de bienes	Panamá	30/1/2017	100%	
Times Square 36, Inc.	Tenedores de bienes	Panamá	30/1/2017	100%	
Times Square 37, Inc.	Tenedores de bienes	Panamá	30/1/2017	100%	

En diciembre de 2025, el Banco recibió un aporte de capital en especie consistente en la transferencia de la totalidad de las participaciones de las sociedades Times Square PB, Inc., Times Square 36, Inc. Y Times Square 37, Inc., entidades propietarias de los inmuebles donde opera la casa matriz del Banco. Como resultado de esta transacción, dichas sociedades pasaron a ser subsidiarias 100% del Banco y a partir del ejercicio 2025, forman parte de la consolidación.

2. Base de preparación

a. *Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de acuerdo con las Normas contables NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

b. *Base de medición*

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico o costo amortizado, excepto por las siguientes partidas en el estado consolidado de situación financiera:

- Instrumentos en valores a valor razonable;
- Inmuebles y terrenos; y
- Bienes adjudicados, el menor entre el costo y el valor razonable.

El Grupo reconoce sus activos y pasivos financieros a la fecha de su liquidación.



c. ***Moneda funcional y de presentación***

Los estados financieros consolidados presentan cifras en balboas (B/.) El balboa, unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el dólar (USD) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar (USD) de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

Saldos y transacciones

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional aplicando las tasas de cambio prevalecientes a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera y la tasa de cambio promedio del año para los ingresos y gastos. Las ganancias o pérdidas resultantes de la liquidación de esas transacciones en moneda extranjera son reconocidas en el estado consolidado de resultados.

d. ***Uso de estimaciones y juicios críticos***

La preparación de los estados financieros consolidados del Grupo requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Se requiere además que la administración aplique su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo.

La información sobre las áreas más significativas de estimación de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros consolidados es revelada en la Nota 5.

e. ***Correcciones de errores de períodos anteriores***

Durante el período corriente, la administración identificó información sobre ciertas transacciones que fueron incorrectamente clasificadas y contabilizadas en períodos anteriores; el impacto de estas transacciones afecta el deterioro de activos financieros y provisiones para deterioro de activos no financieros, entre otros.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2025 y por el período terminado a esta fecha y el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 han sido corregidos con respecto a errores de los años 2024, 2023 y años anteriores. La administración ha agrupado los ajustes de acuerdo con la naturaleza de estos errores. A continuación, se presenta una breve explicación de los errores, seguido del impacto en las respectivas partidas de los estados financieros consolidados:

Deterioro de activos financieros:

La administración identificó ciertos instrumentos financieros a costo amortizado y cuentas por cobrar para las cuales existían incrementos significativos de riesgo crediticio en períodos anteriores, incluyen incumplimiento de pagos contractuales y reestructuraciones. El Banco no reconoció una provisión por deterioro de los activos financieros a costo amortizado y cuentas por cobrar por un monto equivalente a la pérdida crediticia esperada, a pesar de que existía evidencia de incrementos significativos de riesgo crediticio.

Bienes inmuebles disponibles para la venta

La administración identificó ciertos activos inmuebles disponibles para la venta los cuales fueron reconocidos a valores superiores al saldo del préstamo y otros casos donde existía indicadores de deterioro en períodos anteriores. El Banco no reconoció una provisión por deterioro de los activos inmuebles disponibles para la venta a pesar de que los mismos estaban sobrevalorados o de que existía evidencia de deterioro.

Otros activos no financieros con indicios de deterioro

La administración identificó ciertos activos no financiero para los cuales se determinó que no se esperan obtener beneficios económicos futuros debido a la falta de análisis sobre la vida útil aplicadas a los mismos y no se reconoció una amortización justa sobre su utilización.



Reconocimiento de ingresos por intereses no ganados

La administración identificó que los ingresos por intereses de operaciones de Factoring se reconocían al momento en que se realizaba el desembolso en lugar del devengo durante la vigencia del activo financiero.

Los errores identificados han sido corregidos tal como se detalla a continuación:

	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2024		
	Saldo reportado	Impacto neto	Saldo corregido	Saldo reportado	Impacto neto	Saldo corregido
Activo						
Depósitos en bancos	58,882,553	(15,860,803)	43,021,750	56,781,701	(2,424,015)	54,357,686
Intereses por cobrar sobre préstamos	-	-	-	-	(1,961,425)	(1,961,425)
Préstamos	353,913,882	(5,996,110)	347,917,772	411,588,176	(21,856,913)	389,731,263
Provisión para pérdidas en préstamos	(7,572,632)	(12,067,672)	(19,640,304)	(7,872,826)	(11,737,782)	(19,610,608)
Intereses descontados no ganados	533,556	2,137,711	2,671,267	1,170,025	(3,934,334)	2,761,764
Propiedades, mobiliario, equipo y menores, neto	19,051,463	(3,584,688)	15,466,775	18,427,281	(3,559,688)	14,867,593
Activos intangibles, neto	5,555,023	(5,258,477)	286,945	5,507,045	(5,156,561)	350,484
Bienes adjudicados para la venta, neto	39,054,233	(3,736,041)	35,318,192	51,002,591	(3,755,832)	47,246,759
Impuesto sobre la renta diferido	1,884,382	2,966,058	4,850,440	1,962,797	3,512,108	5,474,905
Deudores varios	9,996,807	555,984	10,552,791	7,772,298	165,074	7,937,372
Activos disponibles para la venta	15,687,661	(441,797)	15,245,864	13,929,211	(441,797)	13,487,414
Total		<u>(45,570,858)</u>			<u>(51,151,164)</u>	
Patrimonio						
Reservas regulatorias	19,823,992	(1,495,687)	18,328,305	20,459,448	(1,766,574)	18,692,874
Déficit acumulado	(5,572,358)	(44,075,171)	(49,647,529)	(6,086,582)	(43,804,284)	(49,890,866)
Utilidad (déficit) neto del año	-	-	-	661,815	(5,580,305)	(4,918,490)
Total		<u>(45,570,858)</u>			<u>(51,151,165)</u>	
Resultados						
Ingresos por intereses - préstamos				30,838,290	1,796,624	29,041,666
Provisión para pérdidas en préstamos				2,527,244	955,997	3,483,241
Provisión para de bienes adjudicados				-	695,328	695,328
Provisión para pérdidas en deudores varios				12,135	2,435,600	2,447,735
Gasto por depreciación y amortización				921,818	13,482	935,300
Gasto por amortización de activos intangibles				539,956	(150,000)	389,956
Otros gastos				578,843	379,325	958,168
Impuesto sobre la renta (diferido)				290,416	(546,050)	(255,634)
					<u>5,580,305</u>	



f. ***Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones no vigentes***

Existen un número de normas, enmiendas a las normas, e interpretaciones que han sido emitidas por el IASB (siglas en inglés) que son efectivas en los períodos contables futuros y que el Grupo ha decidido no adoptar anticipadamente.

Las siguientes enmiendas son efectivas para el período que comienza el 1 de enero de 2026:

- Modificaciones a la clasificación y valoración de los instrumentos financieros (Modificaciones a la NIIF 9 Instrumentos financieros).

Las siguientes normas y modificaciones son efectivas para el período anual que comienza el 1 de enero de 2027:

- NIIF 18 - Presentación y cierre de los estados financieros consolidados.
- NIIF 19 - Subsidiarias sin responsabilidad pública: información a revelar.

El Grupo está evaluando actualmente el efecto de estas nuevas normas contables y modificaciones.

La NIIF 18 Presentación e información a revelar en los estados financieros consolidados, que fue emitida por el IASB en abril de 2025, la cual sustituye a la NIC 1 y dará lugar a importantes modificaciones de las NIIF.

La NIC 8 (Norma Internacional de Contabilidad 8), anteriormente conocida como "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores", establece las bases para la preparación de los estados financieros consolidados. Aunque la NIIF 18 (Norma Internacional de información Financiera 18) no afecta directamente el reconocimiento y la valoración de las partidas en los estados financieros consolidados, se espera que tenga un efecto significativo en la presentación y revelación de ciertas partidas.

Entre estos cambios se incluyen la categorización y los subtotales en la cuenta de pérdidas y ganancias, la agregación/desagregación de partidas y la presentación de información a revelar. Pérdidas y ganancias, la agregación/desagregación y el etiquetado de la información, y la divulgación de medidas de rendimiento definidas por la dirección.

3. Resumen de las principales políticas de contabilidad

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

a. ***Base de consolidación***

Los estados financieros consolidados incluyen los del Banco y sus subsidiarias en las que tiene control. El control se obtiene cuando se cumplen todos los criterios a continuación:

- Tiene poder sobre la inversión;
- Está expuesto, o tiene los derechos, a los rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad, y
- Tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que invierte.

El Banco reevalúa si controla una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.



Cuando el Banco tiene menos de la mayoría de los derechos de votos de una participada, tiene poder sobre la participada cuando los votos son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral. El Banco considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de votos en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El tamaño de la participación del Banco del derecho a voto en relación con el tamaño y la dispersión de la tenencia de los tenedores de voto;
- Derecho a votos potenciales mantenidos por el Banco, otros tenedores de votos u otras partes;
- Derechos derivados de otros acuerdos contractuales; y
- Algunos factores o circunstancias que indiquen que el Banco tiene, o no tenga, la actual capacidad para dirigir las actividades relevantes en el momento que las decisiones necesiten ser tomadas, incluyendo los patrones de voto en la reunión previa de junta de accionistas.

Las subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que el Banco obtiene control hasta el momento en que el control termina. 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 desde la fecha efectiva de la disposición, según sea apropiado.

En caso de ser necesario, los ajustes son realizados a los estados financieros de las subsidiarias para adaptar sus políticas contables del Banco.

Todos los saldos y transacciones entre el Banco y sus subsidiarias fueron eliminados en la consolidación.

Cambios en la participación del Banco sobre subsidiarias existentes

Los cambios en la participación del Banco sobre subsidiarias existentes que no resulten en pérdida de control del Banco sobre las subsidiarias son contabilizados como transacciones de patrimonio. Cuando el Banco pierde control de una subsidiaria, una utilidad o pérdida es reconocida en ganancia o pérdida, la cual es calculada como la diferencia entre (i) el conjunto del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de algún interés retenido y (ii) el valor en libros previo de los activos (incluyendo plusvalía, si aplicara), y pasivos de la subsidiaria y alguna participación no controladora. Todos los importes previamente reconocidos en otro resultado integral con relación a esa subsidiaria son contabilizados como si el Banco hubiese directamente dispuesto de los activos o pasivos relacionados de la subsidiaria (ejemplo, reclasificados a ganancia o pérdida o consideraciones a alguna otra categoría de patrimonio como sea permitido o especificado por las NIIF). El valor razonable de una inversión retenida en una subsidiaria precedente a la fecha cuando el control es perdido es considerado al valor razonable en su reconocimiento inicial para una contabilización subsecuente bajo la NIIF 9 – Instrumentos Financieros, cuando sea aplicable, el costo al inicio de la transacción de una inversión en una asociada o un negocio conjunto.

Sociedades de inversión y vehículos separados

La subsidiaria Canal Fiduciaria, S.A. maneja y administra activos mantenidos en fideicomisos y otros vehículos de inversión en respaldo de los inversores. Los estados financieros de estas entidades no son parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando el Banco tiene el control sobre la entidad.

b. *Medición de valor razonable*

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado al 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 es aplicable, 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 negocio en marcha.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Grupo utiliza técnicas de valuación que maximicen el uso de datos de entradas observables y minimicen el uso de datos de entradas no observables. La técnica de valuación escogida incorpora todos los factores que los participantes de mercados tendrían en cuenta en fijar el precio de una transacción.

La mejor evidencia del valor razonable es un precio de mercado cotizado en un mercado activo. En el caso de que el mercado de un instrumento financiero no es activo, se usa una técnica de valuación.



La decisión de si un mercado este activo puede incluir, pero no se limita a, la consideración de factores tales como la magnitud y frecuencia de la actividad comercial, la disponibilidad de los precios

y la magnitud de las ofertas y ventas. En Los mercados inactivos, la garantía de obtener que el precio de la transacción proporcione evidencia del valor razonable o de determinar los ajustes a los precios de transacción que son necesarios para medir el valor razonable del instrumento, requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación.

El Grupo revela las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio. (Véase Nota 6).

c. ***Equivalentes de efectivo***

Para efectos de la presentación del estado consolidado de flujos de efectivo, en equivalentes de efectivo se incluyen efectos de caja, saldos con bancos y depósitos que devengan intereses con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición del depósito.

d. ***Inversiones y otros activos financieros***

Los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo comercial cuyo objetivo es recolectar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el monto principal pendiente (SPPI, por sus siglas en inglés), se miden posteriormente al costo amortizado; los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo comercial cuyo objetivo es tanto el de recolectar los flujos de efectivo contractuales como el de vender los instrumentos de deuda, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son SPPI, se miden posteriormente a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI); todos los demás instrumentos de deuda (por ejemplo, los instrumentos de deuda administrados sobre una base de valor razonable, o mantenidos para la venta) y las inversiones de capital se miden posteriormente a valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Sin embargo, se puede hacer la siguiente elección o designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero sobre una base de activo por activo:

- Se puede elegir irrevocablemente presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital que no se mantiene para negociar, ni una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la cual se aplica la NIIF 3 – “Combinaciones de Negocios”, en otros resultados integrales; y
- Se puede designar irrevocablemente un instrumento de deuda que cumpla con el costo amortizado o con los criterios de VRCORI medidos a VRCR si al hacerlo elimina o reduce significativamente causando una asimetría contable.

Clasificación

El Grupo clasifica sus activos financieros de acuerdo con su medición posterior a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales o a valor razonable con cambios en resultados, sobre la base del modelo de negocio del Banco para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros.

El Grupo clasifica todos los pasivos financieros de acuerdo con su medición posterior a costo amortizado.

Evaluación del modelo de negocio

El Grupo realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que el activo financiero se mantiene a nivel de cartera, ya que refleja la forma en que se administra el negocio y se proporciona información a la administración.



La información considera lo siguiente:

- Las políticas y objetivos del Banco para la cartera y el funcionamiento de dichas políticas en la práctica. En particular, si la estrategia de la administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, adecuar la duración de los activos financieros a la duración de los pasivos que financian esos activos o realizar flujos de efectivo a través de la venta de los activos;
- Cómo se evalúa el desempeño de la cartera y se informa a la administración del Banco;
- El riesgo que afecta al rendimiento del modelo de negocio y cómo se gestionan dichos riesgos;
- La frecuencia, el volumen y el momento de las ventas en años anteriores, la razón de tales ventas y sus expectativas sobre la futura actividad de ventas. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no se considera aisladamente, sino como parte de una evaluación general de cómo se logra el objetivo declarado del Banco para la gestión de los activos financieros y cómo se realizan los flujos de efectivo.

En el reconocimiento inicial de un activo financiero, se determina si los activos financieros recientemente reconocidos son parte de un modelo de negocio existente o si reflejan el comienzo de un nuevo modelo de negocio. El Grupo vuelve a evaluar su modelo de negocio en cada período de informe para determinar si los modelos de negocios han cambiado desde el período anterior.

Para el período de informe actual y anterior, el Grupo no ha identificado un cambio en su modelo de negocio.

Evaluación sobre los flujos de efectivo contractuales si son únicamente pagos de capital e intereses

A efectos de esta evaluación, se entiende por "principal" el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El "interés" es definido como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al capital pendiente durante un período de tiempo determinado y por otros riesgos y costos básicos de préstamo, así como el margen de utilidad.

Los flujos de efectivo contractuales que son SPPI, son consistentes con un acuerdo de préstamo básico. Los términos contractuales que introducen exposición a riesgos o volatilidad en los flujos de efectivo contractuales que no están relacionados con un acuerdo de préstamo básico, como la exposición a cambios en precios de acciones o precios de productos básicos, no dan lugar a flujos de efectivo contractuales que son SPPI. Un activo financiero originado o adquirido puede ser acuerdo estándar de crédito indistintamente si es un préstamo en su forma legal.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, el Grupo considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el momento o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al realizar la evaluación, el Grupo considera lo siguiente:

- Eventos contingentes que cambiarían la cantidad y el calendario de los flujos de efectivo;
- Características de apalancamiento;
- Prepago y términos de extensión;
- Términos que limitan la reclamación del Banco a los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, acuerdos con activos sin recurso); y características que modifican la consideración del valor del dinero en el tiempo (por ejemplo, reajuste periódico de las tasas de interés).

Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI)

Estos valores se componen de instrumentos de deuda no clasificados como valores a VRCR o valores a costo amortizado y están sujetos a los mismos criterios de aprobación que el resto de la cartera de crédito. Estos valores se contabilizan al valor razonable si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene de acuerdo con un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros; y,
- Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas especificadas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.



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

Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado representan valores y préstamos cuyo objetivo es mantenerlos con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales durante la vida del instrumento. Estos títulos y préstamos se valoran a costo amortizado si aplican las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro del modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales, y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen a) activos y pasivos con flujos de efectivo contractuales que no son SPPI; y/o b) activos y pasivos designados en VRCR utilizando la opción de valor razonable; y cuentas por cobrar (ganancias no realizadas) y cuentas por pagar (pérdidas no realizadas) relacionadas con instrumentos financieros derivados que no son designados como cobertura o que no califican para la contabilidad de cobertura.

Las ganancias o pérdidas no realizadas y realizadas en activos y pasivos para negociar son registradas en el estado consolidado de resultados como ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Reclasificación

Si el modelo de negocios, bajo el cual el Grupo mantiene los activos financieros cambia, los activos financieros afectados se reclasifican. Los requisitos de clasificación y medición relacionados con la nueva categoría se aplican prospectivamente desde el primer día del primer período de presentación de informes luego del cambio en el modelo de negocios que resulta en la reclasificación de los activos financieros del Banco.

Durante el año fiscal en curso y el período contable anterior no hubo cambios en el modelo de negocio bajo el cual el Banco posee activos financieros y, por lo tanto, no se realizaron reclasificaciones. Los cambios en los flujos de efectivo contractuales se consideran bajo la política contable de modificación y baja en cuentas de los activos y pasivos financieros que se describe a continuación:

Baja de activos

Un activo financiero (o, en su caso una parte de un activo financiero o una parte de activos financieros similares) se dan de baja cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- El Grupo ha transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo y, o bien ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o ni ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control del activo.
- El Grupo se reserva el derecho a recibir los flujos de efectivo del activo, pero ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibido en su totalidad y sin demora material a un tercero en virtud de un acuerdo de “pass-through”.
- 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 Banco en el activo. En ese caso, el Grupo también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones contractuales que el Grupo ha retenido. La continua participación que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide por el menor entre el valor en libros original del activo y el importe máximo de la consideración de que el Banco podría ser obligado a pagar.



El Grupo realiza operaciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado consolidado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo transferido o parte de ellos. En tales casos, los activos transferidos no son dados de baja. Ejemplos de estas transacciones son préstamos de valores y transacciones de venta y recompra.

e. ***Préstamos e intereses***

Los préstamos concedidos se presentan a su valor principal pendiente de cobro y se miden a costo amortizado. Los intereses sobre los préstamos se acreditan a ingresos utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Los contratos de arrendamiento financiero por cobrar se presentan como parte de la cartera de préstamos y se registran bajo el método financiero, el cual refleja estos arrendamientos financieros al valor presente del contrato. La diferencia entre el monto total del control y el costo del bien arrendado se registra como intereses no devengados y se amortiza como ingresos por intereses de préstamos durante el período del contrato de arrendamiento, bajo el método de tasa de interés efectiva.

Las tasas de interés sobre ciertos préstamos de consumo y comerciales se basan en tasas de interés variables que son establecidas a discreción del Grupo. Las tasas de interés variable son generalmente establecidas de acuerdo con las políticas establecidas por el Grupo. En estos casos, el Grupo evalúa si la característica discrecional es consistente con el criterio de solamente pagos de principal e intereses considerando un factor que incluye si los deudores están en condiciones de prepagar los préstamos sin penalidades importantes.

Todos los préstamos de consumo y comerciales a tasa fija contienen condiciones para prepago. Una característica de prepago es consistente con el criterio de solamente pagos de principal e intereses si los montos prepagados sustancialmente representan montos no pagados de principal e intereses sobre el monto principal pendiente, la cual puede incluir una compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

En adición, una característica de prepago es tratada como consistente con este criterio si un activo financiero es adquirido u originado con una prima o descuento de su monto contractual nominal, y el monto prepagado sustancialmente representa el monto contractual a la par más los intereses acumulados contractualmente pero no pagados (lo cual puede incluir una compensación razonable por la terminación anticipada), y el valor razonable de la característica de prepago es insignificante en su reconocimiento inicial.

f. ***Deterioro de instrumentos financieros***

El Grupo evalúa el deterioro de activos financieros mediante un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). Este modelo requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determina sobre una base promedio ponderada.

El modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE) se aplica a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCCR:

- Préstamos;
- Instrumentos de deuda;
- Arrendamientos por cobrar;
- Contratos de garantía financiera emitidos;
- Compromisos de préstamos emitidos

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

El Grupo reconoce una provisión por deterioro de activos financieros a CA y a VRCORI en un monto igual a una pérdida crediticia esperada en un período de doce meses posteriores a la fecha de corte de los estados financieros consolidados o durante la vida remanente del instrumento financiero. La pérdida crediticia esperada en la vida remanente del instrumento financiero son las pérdidas crediticias esperadas que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada, mientras que las pérdidas crediticias esperadas en el período de doce meses son la porción de pérdidas crediticias esperadas que resultan de los eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los doce meses después de la fecha de reporte.

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

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



Para el resto de los casos las reservas se reconocen con base en el monto equivalente a la PCE durante el tiempo de vida total del activo.

La PCE a 12 meses es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un período de 12 meses posterior a la fecha de reporte.

El modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE), presenta tres etapas de deterioro para los activos financieros que se aplican desde la fecha de origen o adquisición. Estas etapas se resumen a continuación:

- Etapa 1: El Grupo reconoce la provisión para pérdidas de crédito por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses. Esto representa la porción de pérdidas crediticias esperadas que resulta de eventos de pérdidas que son posibles dentro de un período de 12 meses posterior a la fecha de reporte, asumiendo que el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.
- Etapa 2: El Grupo reconoce la provisión para pérdidas de crédito por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante la vida total del activo (PCEDVT) para aquellos activos financieros que se consideran que han experimentado un incremento significativo del riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Esto requiere el cómputo de la PCE basado en la probabilidad de incumplimiento durante la vida restante del activo financiero. La provisión para pérdidas crediticias es más alta en esta etapa debido a un aumento del riesgo de crédito y considerando el impacto de un horizonte de tiempo más largo al compararse con la etapa 1 a 12 meses.
- Etapa 3: El Grupo reconoce una provisión para pérdida por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida total del activo, con base en una probabilidad de incumplimiento (PI) del 100% sobre los flujos de efectivo recuperables del activo.

Incremento significativo en el riesgo de crédito

Se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, considerando como principales indicadores las variaciones en los días de morosidad, puntuación de cobros y calificación de riesgo, análisis de carácter cuantitativo y cualitativo con base en la experiencia histórica y la evaluación experta de crédito incluyendo información futura.

Calificación por categorías de riesgo de crédito

El Grupo asigna a cada exposición una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea predictiva de la PI y aplicando juicio de crédito experto, el Grupo utiliza estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores varían 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 y para que, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones normal y mención especial sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones mención especial y subnormal.

Cada exposición es distribuida en una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial con base en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones están sujetas a un seguimiento continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

Generando la estructura de término de la PI

Las calificaciones de riesgo de crédito son el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. El Grupo obtiene información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y deudor, así como por la calificación asignada de riesgo de crédito. Para algunas carteras, la información comparada con agencias de referencia de crédito externas también puede ser utilizada.

El Grupo emplea modelos estadístico-externos, provenientes de agencias de referencia de crédito y calificadoras de riesgo reconocidas internacionalmente (dado su reciente formación y poca maduración de la cartera de crédito principalmente) para analizar los datos recolectados y genera estimaciones de la probabilidad de deterioro en la vida remanente de las exposiciones y cómo esas probabilidades de deterioro cambiarán como resultado del paso del tiempo.



Este análisis incluye la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de deterioro y en los factores macroeconómicos claves, así como un análisis profundo de ciertos factores en el riesgo de crédito (por ejemplo, castigos de préstamos).

Para la mayoría de los créditos los factores económicos claves probablemente incluyen crecimiento de producto interno bruto, cambios en las tasas de interés de mercado y desempleo.

Para exposiciones en industrias específicas y/o regiones, el análisis puede extenderse a mercancías relevantes y/o a precios de bienes raíces.

El enfoque del Grupo para preparar información económica prospectiva dentro de su evaluación es indicado a continuación.

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

El Grupo ha establecido un marco general que incorpora información cuantitativa y cualitativa para determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

El marco inicial se alinea con el proceso interno del Grupo para manejo del riesgo de crédito.

El criterio para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente variará por portafolio e incluirá límites basados en incumplimientos.

El Grupo evalúa si el riesgo de crédito de una exposición en particular se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si, basado en la modelación cuantitativa del Grupo, la probabilidad de pérdida crediticia esperada en la vida remanente se incrementó significativamente desde el reconocimiento inicial. En la determinación del incremento del riesgo de crédito, la pérdida crediticia esperada en la vida remanente es ajustada por cambios en los vencimientos.

En ciertas circunstancias, usando juicio de expertos en crédito y con base en información histórica relevante, el Grupo puede determinar que una exposición ha experimentado un incremento significativo en riesgo de crédito si factores cualitativos y cuantitativos pueden indicar eso y esos factores pueden no ser capturados completamente por los análisis cuantitativos realizados periódicamente. Como referencia el Grupo ha documentado una metodología para que detalle las consideraciones para determinar que el riesgo ha incrementado significativamente.

El Grupo monitorea la efectividad del criterio usado para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito con base en revisiones regulares para confirmar que:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición esté en deterioro;
- El criterio no alinea con el punto del tiempo cuando un activo llega a más de 30 días de vencido;
- El promedio de tiempo en la identificación de un incremento significativo en el riesgo de crédito y el incumplimiento parecen razonables;
- Las exposiciones generalmente no son transferidas directamente desde la PCE de los doce meses siguientes a la medición de préstamos incumplidos de créditos deteriorados;
- No hay una volatilidad injustificada en la provisión por deterioro de transferencias entre los grupos de pérdida esperada en los doce meses siguientes y la pérdida esperada por la vida remanente de los créditos.

Activos financieros modificados

Los términos contractuales de los créditos pueden ser modificados por un número de razones incluyendo cambios en las condiciones de mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados a un actual o potencial deterioro del crédito del cliente.

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

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



El Grupo renegocia préstamos a clientes en dificultades financieras para maximizar las oportunidades de recaudo y minimizar el riesgo de incumplimiento. Bajo las políticas de renegociación del Grupo a los clientes en dificultades financieras se les otorgan concesiones que generalmente corresponden a disminuciones en las tasas de interés, ampliación de los plazos para el pago, rebajas en los saldos adeudados o una combinación de los anteriores.

Para activos financieros modificados como parte de las políticas de renegociación del Grupo, la estimación de la PI reflejará si las modificaciones han mejorado o restaurado la habilidad del Grupo para recaudar los intereses y el principal y las experiencias previas del Grupo de acciones similares.

Como parte de este proceso el Grupo evalúa el cumplimiento de los pagos por el deudor contra los términos modificados de la deuda y considera varios indicadores de comportamiento de dicho deudor o grupo de deudores modificados.

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

Si la modificación de un activo financiero medido a costo amortizado o a VRCORI no resulta en una baja del activo financiero, luego el Grupo recalcula primeramente el valor en libros bruto del activo financiero utilizando la tasa original efectiva de interés del activo reconociendo al ajuste resultante como una modificación de la ganancia o pérdida en resultado. Algunos costos u honorarios incurridos y honorarios recibidos como parte de la modificación ajustan el valor en libros brutos del activo financiero modificado y son amortizados sobre el vencimiento del activo financiero modificado.

Medición de la PCE

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

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

Insumos en la medición de PCE

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

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

Los anteriores parámetros son derivados de modelos estadísticos internos y otra información histórica. Estos modelos son ajustados para reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

Las PI son estimadas en ciertas fechas, las cuales son calculadas con base en modelos estadísticos de clasificación y evaluadas usando herramientas de calificación ajustadas a las diferentes categorías de contraparte y exposiciones. Estos modelos estadísticos son basados en datos compilados por agencias de referencia de crédito externas y por calificadoras de riesgo reconocidas internacionalmente (dado la reciente formación del Grupo y poca madurez de la cartera de crédito).

La PDI es la magnitud de la pérdida probable si hay un incumplimiento. El Grupo estima los parámetros del PDI con base en la historia de las tasas de recuperación de pérdidas contra las partes incumplidas utilizando como referencia información emitida por acuerdos y regulaciones bancarias.



La EI representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. El Grupo deriva la EI de la exposición actual de la contraparte y los potenciales cambios en el monto actual permitido bajo los términos del contrato incluyendo amortización y prepagos. La EI de un activo financiero es el valor en libros al momento del incumplimiento. Para compromisos de préstamos y garantías financieras la EI considera el monto desembolsado, así como montos potenciales futuros que podrían ser desembolsados o repagados bajo el contrato, los cuales se estiman basados en observaciones históricas y en información económica proyectada. Para algunos activos financieros el Grupo determina la EI modelando un rango de posibles resultados de las exposiciones a varios puntos en el tiempo usando escenarios y técnicas estadísticas.

Donde la modelación de parámetros es ejecutada sobre bases colectivas los activos financieros se agrupan sobre la base de características de riesgos similares que incluyen:

- Tipo de instrumento
- Calificación de riesgo de crédito
- Garantía
- Fecha de reconocimiento inicial
- Término remanente para el vencimiento
- Industria
- Localización geográfica del deudor

Las anteriores agrupaciones están sujetas a revisiones regulares para asegurar que las exposiciones de un grupo en particular permanecen homogéneas.

Definición de deterioro

El Grupo considera un activo financiero deteriorado cuando:

- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados como morosos una vez que el cliente ha sobrepasado el límite establecido o se le ha establecido un límite menor que el saldo pendiente;
- Reducción de la clasificación de riesgo interna establecida en el Grupo por presentar indicios de deterioro en su situación financiera u operativa;
- Para los instrumentos financieros de renta fija se incluyen los siguientes conceptos, entre otros:
- Baja de calificación externa del emisor;
- Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo o período de gracia estipulado;
- Existe una alta probabilidad de suspensión de pagos;
- Es probable que entre en bancarrota o se efectúa una petición de bancarrota o acción similar;
- El activo financiero deja de negociarse en un mercado activo dadas sus dificultades financieras.

Al evaluar si un deudor se encuentra deteriorado, el Grupo considera indicadores que son:

- Cualitativos (por ejemplo, incumplimiento de cláusulas contractuales);
- Cuantitativos (por ejemplo, deterioro en la clasificación de riesgo, estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor o prestatario); y
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenido de fuentes externas.

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

Reconocimiento y baja las compras y ventas de instrumentos financieros en forma regular se reconocen en la fecha de negociación, la fecha en la cual el Grupo se compromete a comprar o vender el instrumento financiero. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los activos financieros se dan de baja en el estado consolidado de situación financiera cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de los instrumentos financieros han vencido o se han transferido o el Grupo ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

Presentación de las reservas para pérdidas crediticias esperadas en el estado consolidado de situación financiera.



Las reservas para pérdidas crediticias esperadas se presentan en el estado consolidado de situación financiera de la siguiente manera:

- Activos financieros al costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos;
- Para los instrumentos de deuda medidos a VRCORI, no se les reconoce PCE reflejado en el estado consolidado de situación financiera porque su valor en libros es a valor razonable. Sin embargo, la reserva es revelada y reconocida en la reserva para valor razonable.

Reforma de la tasa de interés de referencia

Si la base para determinar los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero o pasivo financiero medido a costo amortizado como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia, entonces el Grupo actualiza la tasa de interés efectiva del activo financiero o pasivo financiero para reflejar el cambio que es requerido por la reforma. Un cambio en la base para determinar los flujos de efectivo contractuales es requerido por la reforma de la tasa de interés de referencia si se cumplen las siguientes condiciones:

- El cambio es necesario como consecuencia directa de la reforma; y
- La nueva base para determinar los flujos de efectivo contractuales es económicamente equivalente a la base anterior, es decir, la base inmediatamente antes del cambio.

Si se realizan cambios en un activo financiero o pasivo financiero además de cambios en la base para determinar los flujos de efectivo contractuales requeridos por la reforma de la tasa de interés de referencia, entonces el Grupo actualiza primero la tasa de interés efectiva del activo financiero o pasivo financiero para reflejar el cambio que requiere la reforma de la tasa de interés de referencia. Posteriormente, el Grupo aplica las políticas sobre la contabilización de las modificaciones establecidas con anterioridad a los cambios adicionales.

Ganancia y pérdida por cambio de divisas

El valor en libros de los activos financieros que estén denominados en una moneda extranjera es determinado en esa moneda extranjera y convertido a la tasa spot (tasa al contado) al final de cada período de presentación de reporte. Específicamente:

- Para los activos financieros medidos a costo amortizado que no sean parte de una relación de cobertura designada, las diferencias de cambio son reconocidas en ganancia o pérdida como elemento de la línea de ‘otros ingresos’;
- Para los instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales que no sean parte de una relación de cobertura designada, las diferencias de cambio en el costo amortizado del instrumento de deuda son reconocidas en ganancia o pérdida como elemento de línea de “otros ingresos”. Las otras diferencias de cambio son reconocidas en otro resultado integral en la reserva por revaluación de inversiones;
- Para los activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales que no sean parte de una relación de contabilidad de cobertura designada, las diferencias de cambio son reconocidas en ganancia o pérdida, ya sea en “ingresos netos”, o en “ingresos netos provenientes de otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales”; y
- Para los instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, las diferencias de cambio son reconocidas en otro resultado integral en la reserva por revaluación de inversiones.

g. *Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto*

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad están registrados al costo, menos depreciación y amortización acumulada. Los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni prolongan su vida útil, se cargan a gastos cuando ocurren.

Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien objeto, o su capacidad económica, se contabilizan como mayor importe del mobiliario, equipo y mejora, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados. Cuando las partes de una partida de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras tienen vida de uso diferente, éstos son contabilizados por separado de las partidas de mobiliario, equipo y mejoras.



Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio de lo devengado, como costo del período en que se incurren.

La depreciación y amortización se carga a los resultados de operación, utilizando el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos.

Las vidas útiles estimadas de los activos se resumen como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Vida útil estimada</u> <u>en años</u>
Edificios	30
Core bancario	10
Mejoras a locales	5-20
Vehículos	5-7
Mobiliario y equipo	10

La vida útil y valor residual de los activos se revisan, y se ajustan si es apropiado, en cada fecha del estado consolidado de situación financiera

Las ganancias o pérdidas en retiros de activos fijos se determinan comparando el importe neto que se estima obtener por su venta, en su caso, contra el valor en libros de los respectivos activos. Las ganancias o pérdidas en los retiros de activos fijos se incluyen en los resultados del año.

Reevaluación de activos fijos

La depreciación de los activos fijos revaluados se determina de acuerdo con la vida estimada asignada por los valuadores y junto con la depreciación del costo histórico y es reconocida en el estado consolidado de otros resultados integrales. La depreciación de la porción revaluada se transfiere a utilidades no distribuidas de la reserva de revalorización. En la posterior venta o retiro de un activo revaluado, la reserva por revalorización atribuible restante en la reserva de revalorización de los activos revaluados se transfiere directamente a las utilidades no distribuidas.

h. Activo por derecho de uso, neto

Al inicio de un contrato, el Grupo evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene un arrendamiento, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración. 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 distinto físicamente. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica;
- El Grupo tiene derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante todo el período de uso;
- El Grupo tiene el derecho a dirigir el uso del activo. El Grupo tiene este derecho cuando tiene los derechos de toma de decisiones más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos excepcionales en los que la decisión sobre cómo y para qué propósito se usa el activo está predeterminada, el Grupo tiene el derecho de dirigir el uso si:
 - El Grupo tiene el derecho de operar el activo; o
 - El Grupo designó el activo de una manera que predetermina cómo y para qué propósito será utilizado.

Al inicio o en la reevaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Grupo asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos. Sin embargo, para los arrendamientos de terrenos y edificios en los que es arrendatario, el Grupo ha elegido no separar los componentes de no-arrendamiento del contrato y contabilizarlos en un único componente de arrendamiento junto con los componentes que si califican.



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 o antes de la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o al final del plazo del arrendamiento. La vida útil estimada de los activos por derecho de uso se determina sobre la misma base que la del mobiliario, equipo y mejoras. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si corresponde, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

i. ***Activos intangibles, neto***

Los activos intangibles adquiridos se reconocen al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro y se amortizan entre 3 y 10 años bajo el método de línea recta durante su vida útil estimada. Estos activos intangibles son evaluados para deterioro por lo menos una vez al año y cuando haya indicio de posible deterioro.

j. ***Bienes adjudicados para la venta, neto***

El Grupo enajena activos y pasivos, que esperan sean recuperados a través de una venta y no mediante su uso continuado, son clasificados como mantenidos para la venta. Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos o los componentes de un grupo de activos para su disposición, se volverá a medir de acuerdo con las políticas contables del Grupo.

A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Se reconocerá una pérdida por deterioro debido a las reducciones del valor inicial del grupo de activos. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial y posterior como mantenidos para la venta se reconocen en el estado consolidado de resultados.

k. ***Activo disponible para la venta***

El Grupo mantiene activos disponibles para la venta, que esperan sean recuperados a través de una venta y no mediante su uso continuado, por esto son clasificados como mantenidos para la venta. Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos o los componentes de un grupo de activos para su disposición, se volverá a medir de acuerdo con las políticas contables del Grupo.

A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Se reconocerá una pérdida por deterioro debido a las reducciones del valor inicial del grupo de activos. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial y posterior como mantenidos para la venta se reconocen en el estado consolidado de resultados.

l. ***Deudores varios***

Las partidas de deudores varios son medidas a costo amortizado si cumple con ambas de las siguientes condiciones: El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales; y 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 y son registrados en el estado consolidado de situación financiera.

m. ***Deterioro de activos no financieros***

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

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor en uso.

Al 31 de diciembre de 2025, la administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.



n. **Depósitos de clientes y financiamientos recibidos**

Los depósitos de clientes y financiamientos son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

o. ***Pasivos por arrendamientos***

Los pasivos por arrendamiento se miden inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se paguen a la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental del Grupo. El Grupo utiliza la tasa de endeudamiento como tasa de descuento.

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

- Pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia;
- Pagos de arrendamientos variables que dependen de un índice o una tasa, medidos inicialmente utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;
- Montos que se espera pagar bajo una garantía de valor residual; y
- El precio de ejercicio bajo una opción de compra que el Grupo está razonablemente seguro de ejercer, los pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional si el Grupo está razonablemente seguro de ejercer una opción de extensión y las multas por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que el Grupo esté razonablemente seguro de no terminar antes tiempo.

Los pasivos por arrendamiento se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir 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.

Cuando los pasivos por arrendamiento se vuelven a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

p. ***Capital en acciones***

Las acciones comunes y preferidas están registradas al valor de su emisión por el importe recibido, neto de los costos de emisión.

Los dividendos de las acciones preferidas no son acumulativos, por lo que solo se reconocen cuando son declarados por la Junta Directiva.

q. ***Ingresos y gastos por intereses***

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

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero. El cálculo incluye todas las comisiones pagadas o recibidas entre las partes, los costos de transacción y cualquier prima o descuento.

r. ***Ingresos por comisiones***

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios, se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación.

Las comisiones sobre préstamos a mediano y largo plazo, netas de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas con base en el método de la tasa de interés efectiva durante la vida promedio de los préstamos.



s. ***Reconocimiento de los gastos***

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tenga lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconoce como gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como activo.

t. ***Operaciones del fideicomiso***

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Grupo y, por consiguiente, tales activos y sus correspondientes resultados no se incluyen en los presentes estados financieros consolidados. Es obligación de la subsidiaria Canal Fiduciaria, S. A. administrar los recursos de los fideicomisos de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

u. ***Impuesto sobre la renta***

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del año corriente. El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre los ingresos gravables del año, utilizando la tasa vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

El impuesto diferido es reconocido sobre diferencias entre el valor en libros de los activos y los pasivos en los estados financieros consolidados, y las bases de impuesto correspondiente utilizadas en el cálculo de la renta gravable.

Los pasivos por impuesto diferido son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles y los activos por impuesto diferido son reconocidos para todas las diferencias temporales deducibles en la medida de que sea probable que utilidades gravables estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles puedan ser utilizadas. El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a cada fecha del estado consolidado de situación financiera y reducido en la medida de que ya no sea probable que suficiente renta gravable esté disponible para permitir que toda o parte del activo sea recuperable.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son calculados a la tasa de impuesto que se espera apliquen al período en el cual el pasivo se liquide o el activo se realice, con base en la tasa impositiva (y ley fiscal) que esté vigente o substantivamente vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera. El cálculo de los activos y pasivos por impuesto diferido muestra consecuencias imponibles que se deducen de la manera en la cual el Grupo espera, en la fecha de reporte, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

v. ***Información de segmentos***

Un segmento de negocio 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.

Los segmentos de negocios presentados en los estados financieros consolidados corresponden a un componente distinguible del Grupo que se encarga de proporcionar un producto o servicio individual o un grupo de productos o servicios relacionados dentro de un entorno económico en particular, y que está sujeto a riesgos y beneficios que son diferentes de los otros segmentos del negocio.

w. ***Ganancia por acción***

Las ganancias por acción se calculan dividiendo el resultado del período atribuible a los tenedores de instrumentos financieros ordinarios de patrimonio (numerador) entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (denominador) durante el período.



4. Administración de riesgos de instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. El estado consolidado de situación financiera del Grupo está compuesto de instrumentos financieros en su mayoría.

Las actividades del Grupo están expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo del Grupo es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno para minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera del Grupo.

Las actividades del Grupo se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado consolidado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros, por lo que está expuesto a los siguientes riesgos en el uso de estos:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de contraparte
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional
- Riesgo de país

La Junta Directiva del Grupo tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. Para tal efecto, ha nombrado comités que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Grupo. Estos comités son los siguientes:

- Comité de Auditoría
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Riesgos
- Comité de Cumplimiento
- Comité de Crédito
- Comité de Tecnología
- Comité Operativo

El Comité de Riesgo del Grupo tiene principalmente las siguientes responsabilidades:

- Dar seguimiento a las exposiciones a riesgos y comparar dichas exposiciones frente a los límites de tolerancia aprobados por la Junta Directiva. Entre otros aspectos que estime pertinentes, el Comité de Riesgos debe referirse al impacto de dichos riesgos sobre la estabilidad y solvencia del Grupo.
- Evaluar el desempeño de la unidad de administración de riesgos, el cual deberá quedar debidamente documentado.
- Reportar a la Junta Directiva los resultados de sus valoraciones sobre las exposiciones al riesgo del Grupo.
- Desarrollar y proponer procedimientos y metodologías para la administración de los riesgos.
- Proponer planes de contingencia en materia de riesgos los cuales serán sometidos a la aprobación de la Junta Directiva.
- Avalar límites, estrategias y políticas que coadyuven con una efectiva administración de riesgos, así como definir los escenarios y el horizonte temporal en los cuales pueden aceptarse excesos a los límites o excepciones a las políticas, los cuales deberán ser aprobados por la Junta Directiva, así como los posibles cursos de acción o mecanismos mediante los cuales se regularice la situación.
- Asegurar que se mantiene un proceso de administración de riesgos operativos adecuado y mantener informada a la Junta Directiva sobre su efectividad.
- Supervisar que los riesgos operativos sean efectiva y consistentemente identificados, medidos, mitigados, monitoreados y controlados.
- Proponer los mecanismos para la implementación de las acciones correctivas requeridas en caso de que existan desviaciones con respecto al nivel de tolerancia al riesgo operativo.



- Apoyar la labor de la unidad de administración de riesgos, en la implementación de la gestión de riesgo operativo.
- Cualquier otra función y requerimiento que establezca la Junta Directiva.
- Adicionalmente, las entidades financieras del Grupo están sujetas a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá, lo cual implica la preparación y emisión de reportes que también son parte de los mecanismos de administración de riesgos.

a. ***Riesgo de crédito***

Es el riesgo de pérdida financiera para el Grupo, que ocurre si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero, fallan en cumplir sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de los préstamos a clientes y de inversión en títulos valores.

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

Los comités respectivos asignados por la Junta Directiva del Grupo vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de títulos valores, que involucran un riesgo de crédito para el Grupo. El Comité de Crédito está conformado por miembros de la Junta Directiva, personal de administración de crédito, y por representantes de las áreas de negocio. Este Comité está encargado de desarrollar los cambios a las políticas de crédito, y de presentar los mismos ante la Junta Directiva del Grupo.

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

Formulación de políticas de crédito

Las políticas de crédito son emitidas o revisadas por recomendación de cualquiera de los miembros del Comité de Crédito, así como por las áreas de control, quienes deberán sugerirlo por escrito, considerando los siguientes factores:

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

Todo cambio de políticas o formulación de nuevas políticas deben ser aprobadas por el Comité de Riesgos, el cual, a su vez, lo presenta a la Junta Directiva del Grupo para su aprobación, quienes emiten un memorando de instrucción para su divulgación e implementación posterior.

Establecimiento de límites de autorización

Los límites de autorización de los créditos son establecidos dependiendo la representatividad de cada monto en el capital del Grupo. Estos niveles de límites son recomendados por el Comité de Crédito, quienes a su vez someten los mismos a la aprobación de la Junta Directiva del Grupo.

Límites de exposición

Para limitar la exposición, se han definido límites máximos ante un deudor individual o grupo económico, que han sido fijados con base en los fondos de capital del Grupo.

Límites de concentración

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

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



Límite máximo por contraparte

En cuanto a las exposiciones por contrapartes, se han definido límites basados en la calificación de riesgo de la contraparte, como una proporción del capital del Grupo.

Revisión de cumplimiento con políticas

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

Medición de las PCE

Los inputs clave usados para la medición de las PCE son:

- Probabilidad de incumplimiento (PI);
- Pérdida dado incumplimiento (PDI); y
- Exposición al incumplimiento (EI)

Tal y como se explicó arriba, esas cifras generalmente son derivadas de modelos estadísticos desarrollados internamente y otros datos históricos, y son ajustados para reflejar la información prospectiva de probabilidad ponderada.

Exposición máxima al riesgo de crédito antes de la garantía retenida u otras mejoras de crédito

La exposición de riesgo de crédito relacionada con los activos en el estado consolidado de situación financiera se detalla a continuación:

	2025	2024
Depósitos en bancos e intereses por cobrar, neto de provisión	33,593,095	54,366,239
Menos:		
Provisión para pérdidas en depósitos en bancos	(36,381)	(8,553)
Total de efectivo y depósitos en bancos	<u>33,556,714</u>	<u>54,357,686</u>
Préstamos:		
Comercio	382,040,704	366,782,730
Asalariados	<u>27,610,313</u>	<u>22,948,533</u>
Préstamos	<u>409,651,017</u>	<u>389,731,263</u>
Intereses acumulados por cobrar sobre préstamos	10,723,619	9,580,749
Menos:		
Provisión para posibles préstamos incobrables	(21,159,135)	(19,610,608)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	<u>(4,732,503)</u>	<u>(2,761,764)</u>
Préstamos, neto	<u>394,482,998</u>	<u>376,939,640</u>
	60,801,789	68,372,718
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI		
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados	23,600,000	-
Instrumentos de deuda a costo amortizado	929,840	1,162,300
Interés por cobrar sobre valores	<u>432,182</u>	<u>574,348</u>
Total de la exposición máxima	<u>513,803,523</u>	<u>501,406,692</u>

Al 31 de diciembre de 2025, el Grupo ha otorgado cartas promesas de pago por B/.9,485,184 (2024: B/.2,735,167), garantías bancarias por B/.769,076 (2024: B/.1,224,587).



El cuadro anterior, representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Grupo al 31 de diciembre de 2025, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento de este.

Para los activos del estado consolidado de situación financiera, las exposiciones expuestas anteriormente se basan en los saldos netos en libros reportados en el estado consolidado de situación financiera.

La administración del Grupo confía en su habilidad de continuar el control y mantener una mínima exposición del riesgo de crédito para el Grupo como resultado de la cartera de préstamos y de las inversiones en valores.

Análisis de la calidad crediticia

Tabla de la calidad crediticia de los activos financieros y provisión por deterioro

	2025	2024
Depósitos en bancos:		
Grado 1: Normal	33,591,773	54,344,348
Intereses por cobrar sobre depósitos	1,322	21,891
Provisión por deterioro	(36,381)	(8,553)
Monto neto de depósitos en bancos y provisión	<u>33,556,714</u>	<u>54,357,686</u>
Préstamos:		
Grado 1: Normal	298,517,271	316,353,322
Grado 2: Mención especial	42,860,057	56,934,921
Grado 3: Subnormal	24,078,877	2,934,336
Grado 4: Dudoso	24,750,204	2,833,770
Grado 5: Irrecuperable	19,444,608	10,674,914
Monto bruto	<u>409,651,017</u>	<u>389,731,263</u>
Intereses por cobrar	10,723,619	9,580,749
Provisión por deterioro individual y colectiva	(21,159,135)	(19,610,608)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(4,732,503)	(2,761,764)
Valor en libros, neto	<u>394,482,998</u>	<u>376,939,640</u>
Préstamos renegociados y reestructurados:		
Monto bruto	139,503,538	95,696,155
Provisión por deterioro	(11,202,154)	(1,704,683)
Monto neto	<u>128,301,384</u>	<u>93,991,472</u>
Morosos, pero no deteriorado		
31 a 60 días	<u>377,980</u>	<u>1,883,170</u>
Operaciones fuera de balance:		
Grado 1: Normal		
Avales y garantías	9,485,184	2,735,167
Promesas de pago	769,076	1,224,587
	<u>10,254,260</u>	<u>3,959,754</u>
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI		
Grado 1: Normal	<u>60,801,789</u>	<u>68,372,718</u>
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en ORI		
Grado 1: Normal	<u>23,600,000</u>	<u>-</u>
Instrumentos de deuda a costo amortizado		
Grado 1: Normal	<u>929,840</u>	<u>1,162,300</u>



La provisión para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a los compromisos de préstamos y garantías se detalla a continuación:

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
2025				
Saldo al inicio del año	3,183,622	5,343,408	11,083,578	19,610,608
Transferido a 12 meses	163,377	(59,085)	(104,292)	-
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(699,991)	826,554	(126,563)	-
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(140,169)	(139,940)	280,109	-
Recálculo de la cartera, neto	(451,387)	772,341	1,695,387	2,016,341
Nuevos préstamos	1,773,109	115,327	76,489	1,964,925
Préstamos cancelados	(1,145,147)	(700,615)	1,386,586	(459,176)
Recuperación de préstamos castigados	-	-	928,127	928,127
Préstamos castigados	-	-	(2,901,690)	(2,901,690)
Saldo al final del año	2,683,414	6,157,990	12,317,731	21,159,135
2024				
Saldo al inicio del año	3,796,109	3,145,181	11,892,526	18,833,816
Transferido a 12 meses	375,944	(374,245)	(1,699)	-
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(110,021)	124,921	(14,900)	-
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(61,457)	(87,488)	148,945	-
Recálculo de la cartera, neto	(350,283)	295,423	1,095,720	1,040,860
Nuevos préstamos	1,768,723	2,352,079	226	4,121,028
Préstamos cancelados	(2,235,393)	(112,463)	189,812	(2,158,044)
Recuperación de préstamos castigados	-	-	221,597	221,597
Préstamos castigados	-	-	(2,448,649)	(2,448,649)
Saldo al final del año	3,183,622	5,343,408	11,083,578	19,610,608



A continuación, se presenta la morosidad de la cartera de préstamos por antigüedad:

2025	Canal Bank, S. A.	Subsidiarias	Total
Corriente	369,963,525	4,688,507	374,652,032
De 31 a 90 días	5,866,143	4,088	5,870,231
Mas de 90 días (capital)	17,320,061	39,014	17,359,075
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	11,765,684	3,995	11,766,663
Total	404,915,413	4,735,604	409,651,017

2024	Canal Bank, S.A.	Subsidiarias	Total
Corriente	363,492,187	5,169,469	368,661,656
De 31 a 90 días	3,363,291	12,628	3,375,919
Mas de 90 días (capital)	10,841,816	98,376	10,940,192
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	6,724,397	29,099	6,753,496
Total	384,421,691	5,309,572	389,731,263

La siguiente tabla analiza las carteras de préstamos y adelantos a clientes del Grupo que están expuestas al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación, de acuerdo con la clasificación del regulador:

2025	Préstamos		
	Monto	Reserva	Monto neto
Normal	298,517,271	(5,946,601)	292,570,670
Mención especial	42,860,057	(2,003,416)	40,856,641
Subnormal	24,078,877	(902,624)	23,176,253
Dudoso	24,750,204	(6,392,120)	18,358,084
Irrecuperable	19,444,608	(5,914,374)	13,530,235
	409,651,017	(21,159,135)	388,491,882
Intereses por cobrar			10,723,619
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(4,732,503)
			394,482,998
2024	Préstamos		
	Monto	Reserva	Monto neto
Normal	316,353,322	(13,313,780)	303,039,542
Mención especial	56,934,921	(2,700,156)	54,234,765
Subnormal	2,934,336	(215,218)	2,719,118
Dudoso	2,833,770	(572,085)	2,261,685
Irrecuperable	10,674,914	(2,809,369)	7,865,545
	389,731,263	(19,610,608)	370,120,655
Intereses por cobrar			9,580,749
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(2,761,764)
			376,939,640



A continuación, se detallan los factores de mayor incidencia en el riesgo de crédito del Grupo y las premisas utilizadas para esta revelación:

- Deterioro en préstamos - El deterioro en préstamos se determina considerando el monto de principal e intereses, con base en los términos contractuales.
- Política de castigos - Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor; cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida; o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada.

Garantías para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero:

El Grupo mantiene garantías para reducir el riesgo de crédito y para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito.

Los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros se presentan a continuación:

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías		Tipo de garantía
	2025	2024	
Préstamos	150.40 %	158.45%	Efectivo, propiedades, equipo y otras

Las garantías de la cartera de préstamos se detallan a continuación:

	2025	2024
Bienes inmuebles	506,271,269	518,521,314
Depósitos pignoralos en el mismo banco	76,474,381	75,529,836
Garantías prendarias	53,886,373	55,476,927
Bienes muebles	17,976,586	14,939,633
Otras garantías	21,614,212	20,604,684
	<u>676,222,821</u>	<u>685,072,394</u>

Préstamos hipotecarios residenciales

La siguiente tabla presenta el índice de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías (“Loan to Value” - LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo con relación al valor de la garantía. El monto bruto del préstamo excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso.

<u>Rangos de LTV</u>	2025	2024
Menos de 50%	3,465,058	4,136,325
51-70%	4,121,018	3,880,624
71-80%	1,151,276	1,446,064
81-90%	2,338,805	702,202
91-100%	1,769,822	891,178
	<u>12,845,979</u>	<u>11,056,393</u>

El Grupo mantiene garantías sobre los préstamos y adelantos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías.



La tabla a continuación presenta un análisis del monto bruto de la cartera de préstamos y adelantos a clientes con garantías hipotecarias por categorías:

	2025	2024
Vigentes	208,586,052	289,892,637
Morosos	6,330,983	3,534,365
Vencidos	21,121,263	16,376,776
	<u>236,038,298</u>	<u>309,803,778</u>

Los avalúos de las garantías se actualizan para los préstamos comerciales cada dos años y para los préstamos de consumo cuando el riesgo de crédito de un préstamo se deteriora de manera significativa y el préstamo es supervisado más de cerca. Para los préstamos de dudosa recuperación, el Grupo obtiene el avalúo de las garantías porque el valor actual de la garantía es un insumo para la medición del deterioro.

Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor de colateral a la fecha del desembolso y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual. Las garantías generalmente no están subordinadas a los préstamos o adelantos bancarios efectuados, excepto cuando las inversiones mantenidas forman parte de un valor comprado bajo acuerdo de reventa y también se consideran los valores bajo acuerdo de recompra, que se dan sobre las inversiones.

Concentración del riesgo de crédito

El Grupo da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector económico y ubicación geográfica. La concentración geográfica de préstamos está basada en la ubicación del deudor. En cuanto a las inversiones en instrumentos de deuda, está basada en la ubicación del emisor. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de reporte es la siguiente:

	2025		2024	
	<u>Préstamos</u>	<u>Inversiones</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Inversiones</u>
Concentración por sector:				
Comerciales	83,512,919	296,610	92,053,719	690,010
Agropecuarios	77,281,943	-	75,005,571	-
Servicios	67,593,226	27,749,821	53,887,125	5,453,168
Construcción	100,949,291	-	88,734,656	1,498,350
Consumo	27,610,313	593,940	21,481,495	1,591,474
Industriales	5,987,390	2,005,705	7,584,632	2,270,134
Energía	8,254,756	-	11,438,479	-
Bancos y entidades financieras	38,461,179	17,017,895	39,545,586	28,460,137
Entidades públicas y de gobiernos	-	37,667,658	-	29,571,746
	<u>409,651,017</u>	<u>85,331,629</u>	<u>389,731,263</u>	<u>69,535,018</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	359,062,420	39,583,602	339,022,497	30,361,934
Centroamérica y el Caribe	3,113,956	929,840	-	1,162,300
Norte América	-	40,332,212	792,059	33,295,974
Sur América	47,474,641	-	49,916,707	-
Europa	-	4,485,975	-	4,714,810
	<u>409,651,017</u>	<u>85,331,629</u>	<u>389,731,263</u>	<u>69,535,018</u>
Intereses por cobrar	10,723,619	432,182	9,580,749	574,348
	<u>420,374,636</u>	<u>85,763,811</u>	<u>399,312,012</u>	<u>70,109,366</u>

El Comité de Riesgos ha mantenido las revisiones detalladas de las concentraciones de exposición que mantiene el Grupo por tipo de segmento, producto, actividad económica, entre otros. Estas revisiones incluyen el seguimiento sobre el cumplimiento de los límites de exposición para los clientes y/o grupos económicos en los sectores económicos y países que se han visto gravemente afectados.



Para el manejo de las exposiciones de riesgo financiero de la cartera de inversiones, el Grupo utiliza los indicadores de las calificadoras externas, como a continuación se detalla:

Grado de calificación

Con grado de inversión
Monitoreo estándar
Monitoreo especial

Calificación externa

AAA, AA+, AA, AA-, A+, A, A-, BBB+, BBB, BBB-
BB+, BB, BB-, B+, B, B-
CCC hasta C

La siguiente tabla presenta la calidad crediticia de las inversiones y su reserva por deterioro mantenidas por el Grupo:

	PCE durante los próximos 12 meses	PCE durante el tiempo de vida sin deterioro	Total
2025			
Inversiones en valores			
<i>Extranjeras:</i>			
AAA	29,771,435	-	29,771,435
AA+ a BBB-	15,046,751	-	15,046,751
Menos de BBB-	929,840	-	929,840
Valor en libros	45,748,026	-	45,748,026
Valuación del riesgo de crédito	27,630	-	27,630
<i>Locales:</i>			
AA+ BBB-	15,983,603	-	15,983,603
Valor en libros	15,983,603	-	15,983,603
Valuación del riesgo de crédito	11,555	-	11,555
Total valor en libro	61,731,629	-	61,731,629
Total valuación del riesgo crédito	39,185	-	39,185
	PCE durante los próximos 12 meses	PCE durante el tiempo de vida sin deterioro	Total
2024			
Inversiones en valores			
<i>Extranjeras:</i>			
AAA	21,616,051	-	21,616,051
AA+ a BBB-	16,394,733	-	16,394,733
Menos de BBB-	1,162,300	-	1,162,300
Valor en libros	39,173,084	-	39,173,084
Valuación del riesgo de crédito	52,347	-	52,347
<i>Locales:</i>			
AA+ BBB-	30,112,759	-	30,112,759
Menos de BBB-	249,175	-	249,175
Valor en libros	30,361,934	-	30,361,934
Valuación del riesgo de crédito	31,654	-	31,654
Total valor en libro	69,535,018	-	69,535,018
Total valuación del riesgo crédito	84,001	-	84,001



El siguiente cuadro resume las calificaciones de la cartera de inversiones a VRCCR:

	2025	2024
Corporativos		
Sin calificación	23,600,000	-
Total de inversiones al VRCCR	23,600,000	-

Calidad de cartera de depósitos en Bancos

El Grupo mantiene depósitos colocados en bancos por B/.33,591,773 al 31 de diciembre de 2025 (2024: B/.54,344,348). Esos depósitos se encuentran colocados en instituciones financieras, los cuales en su mayoría cuentan con calificaciones de riesgo en los rangos de AA+ y BB+, basado en las agencias Standard & Poor’s, Moody’s, y/o Fitch Ratings.

De conformidad con los cálculos efectuados por la administración los montos de pérdidas crediticias esperadas asociadas a estos instrumentos no son significativos.

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 puede tener con una contraparte. El Comité de Activos y Pasivos es responsable de identificar 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 o financiamiento

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo no cuente con la disponibilidad para hacerle frente a sus obligaciones de pago asociados con sus pasivos financieros cuando llegan a su fecha de vencimiento y para reemplazar los fondos cuando éstos son retirados. La consecuencia puede ser el fracaso para cumplir con sus obligaciones de repagar a los depositantes y los compromisos para prestar.

Proceso de administración del riesgo de liquidez

El proceso de administración del riesgo de liquidez, según es llevado a cabo en el Grupo, incluye:

- Administrar y monitorear los futuros flujos de efectivos para asegurar que los requerimientos de suministro de efectivo puedan ser cumplidos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen o son tomados prestados a los clientes. El Grupo mantiene una presencia activa dentro de los mercados de dinero globales;
- Mantenimiento de una cartera de activos altamente negociables que puedan ser fácilmente liquidadas como protección contra alguna interrupción imprevista del flujo de tesorería;
- Monitoreo de la tasa de liquidez contra requerimientos internos y regulatorios;
- Administración de la concentración y el perfil de los vencimientos de las deudas.

El proceso de administración arriba detallado es revisado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

La administración en su gestión, desarrolla estrategias encaminadas a la retención y seguimiento de las renovaciones de los depósitos a plazo fijo; y establece un adecuado monitoreo de las brechas de vencimientos.

El monitoreo y el reporte preparado por la administración se convierten en una herramienta de medición y proyección del flujo de efectivo para el próximo día, semana y mes respectivamente, ya que estos son períodos fundamentales para la administración de liquidez. El punto de partida para esas proyecciones es un análisis de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y la fecha de cobro esperada de los activos financieros.



La administración, también monitorea los activos de mediano plazo, el nivel y el tipo de compromiso de deuda, el uso de los servicios de sobregiro y el impacto de los pasivos contingentes, tales como las cartas de crédito 'standby' y garantías.

Exposición del riesgo de liquidez

La medida clave utilizada por el Grupo para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos sobre depósitos recibidos de clientes netos. Los activos líquidos netos, son el efectivo y equivalentes de efectivo y títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente. Un cálculo similar, pero no idéntico, se utiliza para la medición de los límites de liquidez establecidos por el Grupo en cumplimiento con lo indicado por la Superintendencia de Bancos de Panamá con respecto a la medición del riesgo de liquidez.

	2025	2024
Al final del año	45.21%	45.23%
Promedio del año	44.93%	45.98%
Máximo del año	52.89%	53.39%
Mínimo del año	40.05%	38.42%
Límite exigido	30.00%	30.00%

El Grupo, está expuesto a requerimientos diarios sobre sus recursos de fondos disponibles de cuentas corrientes, depósitos en vencimiento, desembolsos de préstamos y garantías y de requerimientos de margen liquidados en efectivo. El Grupo no mantiene recursos de efectivo para cumplir con todas estas necesidades, ya que la experiencia muestra que un nivel mínimo de reinversión de los fondos que están venciendo puede ser pronosticado con un alto nivel de seguridad.

La Junta Directiva fija límites sobre la proporción mínima de fondos disponibles para cumplir con dichos requerimientos y sobre el nivel mínimo de facilidades interbancarias. El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos y activos financieros del Grupo y los compromisos de préstamos no reconocidos, en agrupaciones de vencimiento contractual. Los flujos esperados reales de estos instrumentos pueden variar con relación a este cuadro:

2025	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
<u>Pasivos financieros</u>					
A la vista	(58,091,671)	(58,091,671)	(58,091,671)	-	-
Ahorro	(92,590,648)	(92,590,649)	(92,590,649)	-	-
A plazo particulares	(388,812,172)	(414,103,098)	(248,131,573)	(164,822,622)	(1,148,903)
Financiamientos recibidos	(9,807,692)	(11,002,174)	(2,429,732)	(8,572,441)	-
Pasivos por arrendamientos	(786,104)	(898,065)	(391,627)	(506,438)	-
	<u>(550,088,287)</u>	<u>(576,685,656)</u>	<u>(401,635,252)</u>	<u>(173,901,501)</u>	<u>(1,148,903)</u>
<u>Activos financieros</u>					
Efectivo y depósitos en bancos	39,882,740	39,882,740	39,882,740	-	-
Inversiones en valores	85,331,629	94,710,217	45,972,122	8,328,899	40,409,196
Préstamos	409,651,017	594,393,191	142,267,057	116,399,312	335,726,821
	<u>534,865,387</u>	<u>728,986,148</u>	<u>228,121,919</u>	<u>124,728,211</u>	<u>376,136,017</u>
Margen de liquidez neto	<u>(15,222,900)</u>	<u>152,300,491</u>	<u>(173,513,333)</u>	<u>(49,173,290)</u>	<u>374,987,114</u>



2024	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
<u>Pasivos financieros</u>					
A la vista	(89,200,907)	(89,200,907)	(89,200,907)	-	-
Ahorro	(103,781,570)	(106,249,567)	(106,249,567)	-	-
A plazo particulares	(386,253,716)	(409,354,670)	(242,130,134)	(166,171,689)	(1,052,847)
Financiamientos recibidos	(3,461,538)	(3,553,557)	(1,796,394)	(1,757,163)	-
Pasivos por arrendamientos	(4,401,368)	(5,120,347)	(361,312)	(57,957)	(4,701,078)
	<u>(587,099,099)</u>	<u>(613,479,048)</u>	<u>(439,738,314)</u>	<u>(167,986,809)</u>	<u>(5,753,925)</u>
<u>Activos financieros</u>					
Efectivo y depósitos en bancos	61,156,064	61,156,064	61,156,064	-	-
Inversiones en valores	69,535,018	81,560,725	36,298,916	27,908,128	17,353,681
Préstamos	389,731,263	572,129,541	122,441,391	106,640,402	343,047,748
	<u>520,422,345</u>	<u>714,846,330</u>	<u>219,896,372</u>	<u>134,548,530</u>	<u>360,401,429</u>
Margen de liquidez neto	<u>(66,676,754)</u>	<u>101,367,283</u>	<u>(219,841,942)</u>	<u>(33,438,279)</u>	<u>354,647,504</u>

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

La tabla a continuación muestra los activos del Grupo revelados en la nota 15.2 disponibles como colateral o garantía en relación con algún pasivo financiero u otro compromiso futuro:

	Disponible como colateral	Total
2025		
Otros activos	<u>436,100</u>	<u>436,100</u>
2024		
Otros activos	<u>408,776</u>	<u>408,776</u>

Fuera de balance

A continuación, el vencimiento de las garantías y avales financieros, operaciones de carta de crédito, basados en la fecha de vencimiento más reciente:

	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Total
2025			
Promesas de pago	9,431,185	53,999	9,485,184
Avales y garantía	769,076	-	769,076
Total	<u>10,200,261</u>	<u>53,999</u>	<u>10,254,260</u>
2024			
Promesas de pago	2,625,169	109,998	2,735,167
Avales y garantía	808,300	416,287	1,224,587
Total	<u>3,433,469</u>	<u>526,285</u>	<u>3,959,754</u>

La Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el Acuerdo No.002-2018 del 23 de enero de 2018 modificado por Acuerdo No.004-2018, el Acuerdo No.10-2020 y el Acuerdo No.4-2022, por medio del cual se establecen las disposiciones sobre la gestión del riesgo de liquidez y la ratio de cobertura de liquidez. Los principios de la gestión del riesgo de liquidez están destinados a garantizar, con un alto nivel de confianza, que el Grupo está en condiciones de hacer frente a sus obligaciones de liquidez. El Grupo cumple con la ratio de cobertura de liquidez (LCR) y se mantiene dentro de lo establecido en el acuerdo.



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. Estos elementos causan que el Grupo esté sujeto a pérdidas latentes como a ganancias potenciales. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que esas exposiciones se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno sobre el riesgo.

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

Administración del riesgo de mercado

El Grupo administra su exposición al riesgo de mercado utilizando evaluaciones semanales sobre el valor en riesgo del portafolio, los límites y las exposiciones, los cuales son revisados conjuntamente por el Comité de Activos y Pasivos y la Dirección de Riesgo.

También el Grupo mantiene exposición en operaciones extranjeras, donde las mismas están expuestas al riesgo correspondiente a las tasas de cambio sobre las cuales se manejan dichas transacciones y que corresponden a la posición en cambio de moneda extranjera, la cual es revisada como parte del portafolio negociable para propósitos de manejo del riesgo.

Exposición al riesgo de mercado

La principal herramienta utilizada por el Grupo para medir y controlar la exposición al riesgo de mercado es la herramienta de medición del “Valor en Riesgo” (VaR – “Value at Risk”); esa herramienta es utilizada para el portafolio de inversiones en instrumentos de deuda clasificados como valores a costo amortizado, y valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. El Grupo no tiene exposición en valores a valor razonable con cambio en resultados. La función del VaR es determinar la pérdida estimada que pueda surgir dentro de dicho portafolio, en un período determinado el cual se denomina período de tenencia, que puede ser influenciado por los movimientos adversos del mercado; de allí, que se determine una probabilidad específica la cual sería el nivel de confianza (“confidence level”) que se utilice dentro del cálculo del VaR.

El Grupo ha definido en su política de inversiones que el VaR máximo admisible es aquel que equivale a 15% del patrimonio del Grupo.

El modelo de VaR utilizado por el Grupo está basado en un nivel de confianza de un 99% y se asume que tiene un período de espera de 22 días y 252 días; y el mismo está basado en la metodología histórica a un año. No obstante, se realiza el cálculo de VaR según simulación de Montecarlo utilizando la herramienta de Bloomberg para la generación de dicho cálculo.

El modelo de VaR es una herramienta importante en la medición de los riesgos de mercado; sin embargo; supone lo siguiente:

- Movimientos normales de mercado (están excluidas las grandes crisis financieras).
- No calcula la pérdida máxima de la cartera.
- De las pérdidas reales que genere la cartera posteriormente, algunas estarán por encima del VaR.

El cuadro a continuación presenta un resumen del cálculo del VaR para el portafolio de inversión en instrumentos de deuda del Grupo a la fecha de reporte:

	2025
Valor en riesgo o portafolio de inversiones en instrumentos	<u>103,958</u>
	2024
Valor en riesgo o portafolio de inversiones en instrumentos	<u>140,340</u>

Riesgo de tasa de interés

Es el riesgo 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; tanto a las pérdidas latentes como a ganancias potenciales. Los objetivos de la administración del riesgo de mercado son identificar, medir, administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno ajustado al riesgo.



El Riesgo de Tasa de Interés surge como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado. Para muchos bancos, éste puede llegar a tener un impacto directo y potencial significativo en:

- Sus ingresos por intereses netos (sensibilidad de interés) y el valor económico de sus activos, pasivos y capital contable.
- Cambios en las tasas de interés en el mercado impactarán el costo de los fondos del Grupo, así como el retorno de sus activos invertidos debido al empleo de la tasa de interés fijas y variables en los distintos instrumentos de captación y de colocación.

Este riesgo se monitorea a través del análisis de sensibilidad del margen financiero y del patrimonio, a través de análisis de brechas de las posiciones activas y pasivas sensibles a tasas de interés.

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

2025	Hasta 1 año	1-5 años	5-10 años	Más de 10 años	Sin devengo de interés	Total
Activos financieros:						
Depósitos en bancos	17,000,000	-	-	-	16,591,773	33,591,773
Instrumento de deuda a valor razonable con cambios en ORI	45,575,261	6,619,217	544,560	8,062,751	-	60,801,789
Instrumento de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	23,600,000	-	23,600,00
Instrumento de deuda a costo amortizado	-	929,840	-	-	-	929,840
Préstamos	127,602,394	91,563,908	72,379,599	91,027,472	27,077,644	409,651,017
Total sensibilidad a tasa de interés	<u>190,177,655</u>	<u>99,112,965</u>	<u>72,924,159</u>	<u>122,690,223</u>	<u>43,669,417</u>	<u>528,554,419</u>
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	333,940,275	146,642,546	820,000	-	58,091,670	539,494,491
Pasivos por Arrendamientos	760,685	25,419	-	-	-	786,104
Financiamientos recibidos	-	9,807,692	-	-	-	9,807,692
Total de pasivos Financieros	<u>334,700,960</u>	<u>156,475,657</u>	<u>820,000</u>	<u>-</u>	<u>58,091,670</u>	<u>550,088,287</u>
Total sensibilidad a tasa de interés	<u>(144,523,305)</u>	<u>(57,362,692)</u>	<u>72,104,159</u>	<u>122,690,223</u>	<u>(14,422,254)</u>	<u>(21,533,869)</u>



2024	Hasta 1 año	1-5 años	5-10 años	Más de 10 años	Sin devengo de interés	Total
Activos financieros:						
Depósitos en bancos	23,154,990	-	-	-	31,189,358	54,344,348
Instrumento de deuda a valor razonable con cambios en ORI	35,762,186	23,984,424	551,820	8,074,288	-	68,372,718
Instrumento de deuda a costo amortizado	-	-	1,162,300	-	-	1,162,300
Préstamos	118,260,525	88,296,385	92,004,333	91,170,020	-	389,731,263
Total sensibilidad a tasa de interés	<u>177,177,701</u>	<u>112,280,809</u>	<u>93,718,453</u>	<u>99,244,308</u>	<u>31,189,358</u>	<u>513,610,629</u>
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	339,496,310	149,818,976	720,000	-	89,200,907	579,236,193
Pasivos por arrendamientos	79,133	41,157	-	4,281,078	-	4,401,368
Financiamientos recibidos	-	3,461,538	-	-	-	3,461,538
Total de pasivos financieros	<u>339,575,443</u>	<u>153,321,671</u>	<u>720,000</u>	<u>4,281,078</u>	<u>89,200,907</u>	<u>587,099,099</u>
Total sensibilidad a tasa de interés	<u>(159,983,758)</u>	<u>(29,170,199)</u>	<u>92,446,633</u>	<u>86,888,942</u>	<u>(58,011,549)</u>	<u>(68,166,419)</u>

La administración del Grupo para evaluar los riesgos de tasas 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 basados en la NIIF 7 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

El análisis base que efectúa la administración, consiste en determinar el impacto en los activos y pasivos financieros causado por aumentos o disminuciones de 100 y 200 puntos básicos en la tasa de interés. Este cambio de valor razonable podría darse por cambios en las tasas de descuento productos de factores de crédito, de liquidez y/o macroeconómicos o una combinación de ellos.

A continuación, se resume el impacto:

	2025	2024
Incremento de 100pb	185,111	309,636
Disminución de 100pb	(185,111)	(309,636)
Incremento de 200pb	370,222	619,272
Disminución de 200pb	(370,222)	(619,272)

e. **Riesgo operacional**

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Grupo, del personal, tecnología e infraestructura, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de créditos, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales, regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.



El Grupo dedica especial atención a los riesgos asociados a fallas en los procesos operativos por errores, o desviación de los procedimientos o comportamiento inadecuado del personal; indebido o mal funcionamiento de los sistemas tecnológicos o a factores externos que pudiesen comprometer el continuo y buen funcionamiento de las operaciones del Grupo. Revisiones periódicas y auditorías a los procedimientos operativos son efectuados regularmente para fortalecer la eficiencia y el control, y para neutralizar debilidades identificadas. Los manuales correspondientes son actualizados por lo menos una vez al año.

Programas de mantenimiento y planes de contingencia adecuados son mantenidos para la continuidad del negocio, incluyendo las diferentes aplicaciones tecnológicas.

El Grupo ha diseñado e implementado una base de datos para recopilar los eventos e incidencias en materia de riesgo operativo, con el objetivo de presentar el informe anual que corresponde de acuerdo con lo solicitado por la Superintendencia de Bancos de Panamá. El Grupo mantiene la estructura organizacional requerida a la fecha para hacerle frente a posibles riesgos operativos.

Riesgo de prevención de blanqueo de capitales y financiamiento del terrorismo

Es el riesgo de que el Grupo pueda incurrir de que las transacciones realizadas por sus clientes puedan ser utilizadas como instrumentos para el blanqueo de capitales y/o el financiamiento del terrorismo.

El objetivo del Grupo es el de manejar este riesgo de prevención de blanqueo de capitales y financiamiento del terrorismo, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación de la institución.

El Grupo ha establecido una política de gestión para prevenir el blanqueo, el financiamiento al terrorismo y financiamiento que permita la proliferación de armas de destrucción masiva. El Comité de Prevención de Lavado está a cargo de revisar las gestiones realizadas para la mitigación de este riesgo.

La estructura de administración del riesgo de prevención ha sido elaborada para proporcionar una segregación de responsabilidades entre los dueños, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las unidades de negocios y servicios de El Grupo asumen un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de este riesgo, convirtiéndose en la primera línea de defensa de El Grupo. La implementación de esta estructura ha implicado que El Grupo adopte una metodología de evaluación del perfil de los clientes, apoyado con herramientas tecnológicas que permiten documentar y contar con alertas tempranas respecto a la existencia de transacciones inusuales. El Departamento de Auditoría Interna a través de sus programas, realiza una labor de aseguramiento del cumplimiento de los procedimientos y controles identificados. Esto en conjunto al área de cumplimiento. Con relación al recurso humano, se han reforzado las políticas existentes en cuanto a la capacitación periódica y continua de los controles existentes en el Grupo para la gestión de este riesgo.

El Grupo ha realizado una significativa inversión en la adecuación de la plataforma tecnológica con el objetivo de ser más eficientes en el control a través del uso de base de datos actualizadas y emisión de alertas dado el perfil transaccional de los clientes.

f. *Administración del riesgo de capital*

El Grupo administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para respaldar el desempeño de su negocio.

El Grupo, como ente regulado por la Superintendencia de Bancos de Panamá, requiere mantener un índice de capital total medido con base en los activos ponderados por riesgos.

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitoreados por la administración del Grupo basadas en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

El Grupo analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá establecidas para los bancos de Licencia General, basado en el Acuerdo No.1-2015 del 3 de febrero de 2015 y el Acuerdo No.3-2016 del 22 de marzo de 2016.



La Ley Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, 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 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

El Grupo mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	2025		
Acciones comunes	27,115,829		
Capital pagado en exceso	6,142,106		
Cambio neto en valores de instrumento de deuda	(804,866)		
Reserva de capital	1,996,978		
Capital primario ordenado	34,450,047		
Ajustes regulatorios:			
Déficit acumulado de subsidiarias financieras	(5,099,617)		
Activos intangibles	(148,166)		
	(5,247,783)		
Capital primario ordinario - neto	29,202,263		
Acciones preferidas	4,431,000		
Total del capital primario (pilar 1)	33,633,263		
Provisión dinámica (Véase Nota 30)	6,114,363		
Total de capital regulatorio	39,747,626		
Activo ponderado con base en riesgo			
Activos ponderados por riesgo de crédito	298,779,103		
Activos ponderados por riesgo operativo	30,217,662		
Total de activos ponderados por riesgo	328,996,765		
Índices de capital		Mínimo	2025
Capital primario ordinario		4.50%	8.27%
Capital primario		6.00%	9.62%
Adecuación de capital		8.00%	12.08%

Riesgo de país

Son aquellas que se generan sobre la medición de la exposición al riesgo país relacionadas con todas las operaciones de colocaciones, préstamos y operaciones de reporto, inversiones en valores, instrumentos financieros derivados, y contingencias irrevocables, siempre que no estén exentas de provisión. Estas provisiones por riesgo país se constituyen sobre los saldos expuestos en estas operaciones conforme a la categoría de clasificación de riesgo del país.

Si el Grupo no realizó la evaluación de riesgo país considerando los elementos indicados en el Acuerdo No.7-2018, los asigna al grupo 6 hasta tanto se realice esa evaluación y asigne el país a la categoría de riesgo que determine en función de ese análisis.

El cálculo de la provisión se realiza sobre la base de los saldos expuestos a riesgo país por el porcentaje de la categoría de clasificación de riesgo del país, los cuales son determinados conforme a la metodología desarrollada y establecida en el Grupo.

Las categorías de clasificación de riesgo del país están asociadas con una calificación de riesgo soberano emitida por una agencia calificadora internacional, de acuerdo con la metodología de Standard & Poor's o su equivalente, según se muestra a continuación:

Categoría de clasificación	Calificación internacional
Grupo 1: Países con bajo riesgo	No debe ser menor de "AA- "
Grupo 2: Países con riesgo normal	No debe ser menor de "BBB- "
Grupo 3: Países con riesgo moderado	No debe ser menor de "BB-"
Grupo 4: Países con dificultades	No debe ser menor de "B-"
Grupo 5: Países dudosos	No debe ser menor de "C"
Grupo 6: Países con problemas graves	"D"



Se considerarán exentas de provisiones por riesgo país:

- Las operaciones de comercio exterior con plazo menor a un año.
- Las inversiones en países de los grupos 1 y 2, negociadas en mercado con alta liquidez y profundidad, que se valoren a precio de mercado y cuya valoración sea realizada diariamente.
- Las operaciones con derivados que sean realizadas en mecanismos centralizados de negociación que exijan la constitución de depósitos o márgenes en garantía ajustables diariamente, localizados en los países de los grupos 1 y 2.
- Las exposiciones con los organismos multilaterales de desarrollo listados en el Acuerdo de activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte.

Tratamiento contable:

Cuando la provisión por riesgo país sea mayor que la provisión correspondiente a la naturaleza de la operación analizada, se constituye la provisión por riesgo país, deduciendo la provisión constituida correspondiente a la naturaleza de la operación analizada.

La provisión por riesgo país que se constituirá será la máxima entre la que resulte de comparar la provisión por riesgo país con respecto a las provisiones correspondientes a la naturaleza de la operación analizada. La provisión final constituida por riesgo país será la calculada luego de deducir las provisiones constituidas correspondientes a la naturaleza de la operación analizada.

El cuadro a continuación se resume la clasificación de las operaciones expuestas a riesgo país y la provisión por riesgo país del Grupo:

2025	Grupo 1	Grupo 2	Grupo 3	Grupo 4	Grupo 5	Grupo 6	Total
Colocaciones	3,986,753	-	-	-	1,722,384	-	5,709,137
Préstamos	-	11,155,364	3,113,955	36,319,278	-	-	50,588,597
Inversiones en valores	<u>43,611,827</u>	<u>1,206,360</u>	<u>-</u>	<u>929,840</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>45,748,027</u>
	<u>47,598,580</u>	<u>12,361,724</u>	<u>3,113,955</u>	<u>37,249,118</u>	<u>1,722,385</u>	<u>-</u>	<u>102,045,762</u>
Reserva por riesgo país	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25,174</u>	<u>79,316</u>	<u>-</u>	<u>104,490</u>
2024	Grupo 1	Grupo 2	Grupo 3	Grupo 4	Grupo 5	Grupo 6	Total
Colocaciones	26,722,462	4,155,178	-	-	2,615,229	-	33,492,869
Préstamos	792,058	11,173,841	-	38,742,867	-	-	50,708,766
Inversiones en valores	<u>35,875,829</u>	<u>2,134,955</u>	<u>-</u>	<u>1,162,300</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>39,173,084</u>
	<u>63,390,349</u>	<u>17,463,974</u>	<u>-</u>	<u>39,905,167</u>	<u>2,615,229</u>	<u>-</u>	<u>123,374,719</u>
Reserva por riesgo país	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,634</u>	<u>253,052</u>	<u>-</u>	<u>255,686</u>

5. Estimaciones y juicios de contabilidad críticos

El Grupo efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se consideran son razonables bajo las circunstancias.



En el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo, la administración ha hecho los siguientes juicios, que tienen el efecto más significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados:

a. **Valoración del modelo de negocio** - La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados del SPPI y de la prueba del modelo de negocio. El Grupo determina el modelo de negocio a un nivel que refleje cómo los grupos de activos financieros son administrados juntos para lograr un objetivo de negocios particular. Esta valoración incluye reflejar toda la evidencia relevante incluyendo cómo el desempeño de los activos es evaluado y su desempeño medido, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo son administrados. El Grupo monitorea los activos financieros medidos a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales que son dados de baja antes de su vencimiento, para entender la razón para su baja en cuenta y si las razones son consistentes con el objetivo de negocio para el cual el activo fue mantenido.

b. **Incremento significativo del riesgo de crédito** - Para los activos en la Etapa 1, las pérdidas esperadas son medidas como una provisión igual a las pérdidas crediticias esperadas para doce meses, o las pérdidas esperadas durante la vigencia para los activos de la Etapa 2 o los activos de la Etapa 3.

Un activo se mueve hacia la Etapa 2 cuando su riesgo de crédito se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial. Al valorar si el riesgo de crédito de un activo se ha incrementado de manera importante el Grupo tiene en cuenta información prospectiva razonable y soportada, tanto cualitativa como cuantitativa.

c. **Reserva para pérdidas crediticias esperadas** - Cuando se determina la reserva para pérdidas crediticias esperadas, se requiere juicio de la administración para evaluar la cantidad y oportunidad de los flujos de efectivo futuros con el fin de determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, teniendo en cuenta las características de los préstamos y los patrones predeterminados en el pasado para instrumentos financieros similares. Los cambios en el riesgo de impago que se produzca en los próximos doce meses pueden ser una aproximación razonable de los cambios en el riesgo medido en función de la vida del instrumento. El Grupo utiliza los cambios en el riesgo de impago que se produzca en los próximos doce meses para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, a menos que las circunstancias indican que una evaluación del período de vida del instrumento es necesaria.

d. **Valor razonable de los instrumentos financieros** - El Grupo mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. El Grupo tiene establecido un proceso y una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual se definen las responsabilidades y segregación de funciones entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso, el cual ha sido aprobado por el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

e. **Vida útil de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras** - El edificio, core, mejoras, vehículo y mobiliario y equipo son depreciados o amortizados sobre sus vidas útiles. Las vidas útiles se basan en las estimaciones de la gerencia sobre el período en que los activos generarán ingresos, los cuales son revisados periódicamente para ajustarlos apropiadamente. Los cambios en las estimaciones pueden resultar en ajustes significativos en los montos presentados y reconocidos en el estado consolidado de resultados en períodos específicos.

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación con base en si la información incluida a esas técnicas de valuación es observable o no observable. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado del Grupo. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2 - Los datos de entrada son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para activos o pasivos directa o indirectamente idénticos o similares en mercados que no son activos.
- Nivel 3 - Los datos de entrada son datos no observables para el activo o pasivo.



Valor razonable de los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable

Algunos de los activos y pasivos financieros del Grupo se miden a su valor razonable al cierre de cada ejercicio. La siguiente tabla proporciona información sobre cómo se determinan los valores razonables de los activos y pasivos financieros (en particular, la técnica de valuación y los datos de entrada utilizados).

El valor razonable de los activos financieros se presenta a continuación:

<u>Activos financieros</u>	<u>Valor razonable</u>		<u>Jerarquía del valor razonable</u>	<u>Técnica(s) de valuación y datos de entrada principales</u>	<u>Dato(s) de entrada no observables significativos</u>	<u>Relación de los datos de entrada no observables al valor razonable</u>
	<u>2025</u>	<u>2024</u>				
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	52,761,274	46,140,052	Nivel 1	Precios de cotización de oferta en un mercado activo.	N/A	N/A
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	8,040,515	3,032,276	Nivel 3	Precios calculados con datos observables de mercados activos.	N/A	N/A
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	23,600,000	-	Nivel 3	Precios calculados con datos observables de mercados activos.	La tasa de descuento utilizadas para descontar los flujos comprende el precio del bono sujeto a la última fecha de transacción.	Cuanto mayor sea la tasa de descuento, menor será el valor de mercado.
Total	<u>84,401,789</u>	<u>68,372,718</u>				

Al 31 de diciembre de 2025, no se presentaron transferencias entre categorías de Nivel 1 a Nivel 2.

Si Los datos de entrada no observables en categorías de Nivel 3 anteriores al modelo de valuación fueran 100pbs superiores o inferiores, mientras que todas las otras variables se mantuvieran constantes, el valor en libros de las inversiones podría disminuir B/.284,916 o aumentar en B/.284,916 respectivamente (2024: disminuir B/.564,293 o aumentar en B/.564,293).

El movimiento de los instrumentos clasificados en el Nivel 3 se presenta a continuación:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	19,200,390	21,205,562
Adquisición	23,600,000	-
Ventas y redenciones	(11,159,750)	(1,980,103)
Cambio en el valor razonable	(125)	(25,069)
Saldo al final del período	<u>31,640,515</u>	<u>19,200,390</u>



Valor razonable de los activos y pasivos financieros del Grupo que no se miden a valor razonable (pero se requieren revelaciones del valor razonable)

El valor en libros de los principales activos y pasivos financieros que no se miden a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera del Grupo se resume a continuación:

2025	Valor en libros	Valor razonable	Jerarquía de valor razonable
<u>Activos financieros:</u>			
Depósitos a la vista	16,591,773	16,591,773	Nivel 2
Depósitos a plazo fijo	17,000,000	17,157,718	Nivel 2
Instrumentos de deuda a costo amortizado	929,840	928,259	Nivel 1
Préstamos	409,651,017	423,448,014	Nivel 2
Total de activos financieros	444,172,630	458,125,764	
<u>Pasivos financieros:</u>			
Depósitos a la vista	58,091,671	58,091,671	Nivel 2
Depósitos de ahorros	92,590,649	93,525,814	Nivel 2
Depósitos a plazo fijo	388,812,172	414,123,432	Nivel 2
Financiamientos recibidos	9,807,692	16,640,165	Nivel 2
Total de pasivos financieros	549,302,183	582,381,082	
2024			
<u>Activos financieros:</u>	Valor en libros	Valor razonable	Jerarquía de valor razonable
Depósitos a la vista	31,189,358	31,189,358	Nivel 2
Depósitos a plazo fijo	23,154,990	23,339,487	Nivel 2
Instrumentos de deuda a costo amortizado	1,162,300	1,140,449	Nivel 1
Préstamos	389,731,263	407,953,396	Nivel 2
Total de activos financieros	445,237,911	463,622,690	
<u>Pasivos financieros:</u>			
Depósitos a la vista	89,200,907	89,200,907	Nivel 2
Depósitos de ahorros	103,781,570	104,829,765	Nivel 2
Depósitos a plazo fijo	386,253,716	409,491,461	Nivel 2
Financiamientos recibidos	3,461,538	4,383,619	Nivel 2
Total de pasivos financieros	582,697,731	607,905,752	

El valor razonable de los depósitos recibidos sin vencimientos específicos, como es el caso de las cuentas corrientes y de ahorro, corresponden al monto pagadero a la vista, el cual equivale al valor según libros.



7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas incluidos en el estado consolidado de situación financiera y en el estado consolidado de resultados se resumen a continuación:

2025	Compañías relacionadas	Directores y ejecutivos clave	Total
Activos			
Depósitos a la vista	43,776	-	43,776
Préstamos por cobrar	15,156,656	2,099,941	17,166,597
Intereses acumulados por cobrar sobre préstamos	1,531,551	11,272	1,542,823
Activo por derecho a uso	366,338	-	366,338
Otros activos	-	-	-
Pasivos			
Depósitos a la vista	1,172,701	202,092	1,374,793
Depósitos de ahorros	4,222,101	1,271,929	5,494,030
Depósitos a plazo	6,303,746	460,500	6,764,246
Intereses por pagar	96,920	-	96,920
Pasivos por arrendamiento	369,058	-	369,058
Intereses sobre pasivo por arrendamiento	7,663	-	7,663
Ingresos por intereses sobre:			
Préstamos	240,329	29,947	270,276
Gastos por intereses sobre:			
Depósitos	105,830	-	105,830
Gastos generales y administrativos			
Salarios	-	1,348,566	1,348,566
Honorarios profesionales	471,024	-	471,024
Depreciación de activo por derecho de uso	86,031	-	86,031
Dieta a directores	10,000	82,500	92,500



2024	Compañías relacionadas	Directores y ejecutivos clave	Total
Activos			
Depósitos a la vista	187,252	-	187,252
Préstamos por cobrar	22,512,212	841,011	23,353,223
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	249,175	-	249,175
Intereses acumulados por cobrar sobre préstamos	1,047,314	8,817	1,056,131
Intereses acumulados por cobrar sobre inversiones	7,194	-	7,194
Activo por derecho a uso	3,882,782	-	3,882,782
Otros activos	2,419,000	-	2,419,000
Pasivos			
Depósitos a la vista	17,526,791	194,553	17,721,344
Depósitos de ahorros	8,907,558	714,692	9,622,250
Depósitos a plazo	13,720,450	1,410,500	15,130,950
Intereses por pagar	86,925	4,062	90,987
Pasivos por arrendamiento	4,360,210	-	4,360,210
Intereses sobre pasivo por arrendamiento	255,852	-	255,852
Ingresos por intereses sobre:			
Valores	1,454	-	1,454
Préstamos	885,656	35,390	921,046
Gastos por intereses sobre:			
Depósitos	1,238,928	71,974	1,310,902
Intereses de pasivos por arrendamientos	247,379	-	247,379
Gastos generales y administrativos			
Salarios	-	1,146,358	1,146,358
Honorarios profesionales	372,854	-	372,854
Depreciación de activo por derecho de uso	343,402	-	343,402
Dieta a directores	-	28,250	28,250

Los saldos de los préstamos e inversiones con partes relacionadas, directores y ejecutivos clave, se encuentran garantizados con depósitos pignorados por B/.12,485,328, bienes inmuebles por B/.6,446,804 bienes muebles por B/.139,995 y otras garantías por B/.2,122,574 (2024: depósitos pignorados por B/.18,862,278, bienes inmuebles por B/.7,025,271, bienes muebles por B/.60,099 y otras garantías por B/.2,813,344).

Los saldos en cartera de préstamos con partes relacionadas, personal clave de la gerencia y compañías relacionadas están detalladas así: B/.17,006,632 la Etapa 1 en la PCE de 12 meses con reserva por B/.149,706; B/.159,965 en la Etapa 3 PCE de 12 meses con reserva por B/.30,393 (2024: B/.23,315,950 la Etapa 1 en la PCE de 12 meses con reserva por B/.184,434; en la Etapa 2 PCE de 12 meses con reserva por B/.37,273).

Al 31 de diciembre de 2025 no hay instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (2024: B/.250,000 en la Etapa 1 en la PCE de 12 meses con reserva por B/.5,113).



8. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en bancos se detallan a continuación:

	2025	2024
Efectivo en caja	6,290,967	6,811,716
Depósitos en bancos:		
A la vista – locales	10,882,636	13,696,489
A la vista – exterior	5,709,137	17,492,869
A plazo – locales	17,000,000	7,154,990
A plazo - exterior	-	16,000,000
	<u>39,882,740</u>	<u>61,156,064</u>
Mas: Intereses por cobrar	1,322	21,891
Menos: Provisión para pérdidas en depósitos en bancos	<u>36,381</u>	<u>8,553</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos en el estado consolidado de situación financiera	<u><u>39,847,681</u></u>	<u><u>61,169,402</u></u>
Total bruto de efectivo y depósitos en bancos, sin incluir intereses por cobrar	39,882,740	61,156,064
Menos: Depósitos a plazo fijo con vencimiento originales mayores a 90 días	<u>-</u>	<u>(5,000,000)</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	<u><u>39,882,740</u></u>	<u><u>56,156,064</u></u>

Los depósitos a plazo fijo devengan una tasa de interés de 2.80% anual (2024: 0.54% al 6.00% anual). Al 31 de diciembre de 2025, los depósitos a plazo fijo en banco locales por B/.17,000,000 (2024: B/.7,154,990) y al 31 de diciembre de 2024, los depósitos a plazo fijos locales por B/.16,000,000 mantenían vencimientos menores a un mes.

9. Inversiones en valores, neto

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

a. *Valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales*

Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales se detallan a continuación:

	2025	2024
Bonos del tesoro	29,771,435	21,616,051
Notas del tesoro	6,966,383	6,793,395
Bonos corporativos	<u>24,063,971</u>	<u>39,963,272</u>
	60,801,789	68,372,718
Más: intereses por cobrar	<u>392,831</u>	<u>555,461</u>
	<u><u>61,194,620</u></u>	<u><u>68,928,179</u></u>

La tasa de interés anual que devengan los valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales oscila entre 2.38% y 7.0% (2024: entre 2.37% y 8.25%).



A continuación, se presenta el movimiento de los valores en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	68,372,718	73,694,769
Compras	701,847,019	722,592,273
Redenciones y ventas	(710,199,563)	(727,806,060)
Amortización de primas y descuentos, neto	253,771	(221,349)
Cambio neto en valor razonable	527,844	113,085
	60,801,789	68,372,718

Al 31 de diciembre de 2025, la cartera de instrumentos financieros ORI registró una pérdida realizada de B/.1,106 (2024: B/.0) incluida en el estado consolidado de resultados.

El movimiento de la pérdida crediticia esperada de los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales se presenta a continuación:

	2025		
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	84,001	-	84,001
Recálculo de la cartera, neto	(38,750)	-	(38,750)
Nuevos instrumentos adquiridos	16,792	-	16,792
Inversiones canceladas	(22,858)	-	(22,858)
Saldo al final del año	39,185	-	39,185
	2024		
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	101,471	2,957	104,428
Recálculo de la cartera, neto	(21,072)	292	(20,780)
Nuevos instrumentos adquiridos	16,793	-	16,793
Inversiones canceladas	(13,191)	(3,249)	(16,440)
Saldo al final del año	84,001	-	84,001

b. *Valores a costo amortizado*

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

	2025	2024
<u>Valores que cotizan en bolsa:</u>		
Bonos del gobierno	929,840	1,162,300
Más: Intereses por cobrar	39,351	18,887
	969,191	1,181,187

De conformidad con los cálculos efectuados por la administración los montos de pérdidas crediticias esperadas asociadas a



estos instrumentos no son significativos.

c. **Instrumentos financieros a (VRCR)**

La cartera de instrumentos financieros a VRCR se detalla a continuación:

	2025	2024
Participación en fondos de inversión	23,600,000	-
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados	<u>23,600,000</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2025, la cartera de instrumentos financieros VRCR registró una ganancia no realizada de B/.5,877,865 incluida en el estado consolidado de resultados.

Producto de la escisión de los bienes adjudicados cedidos a la sociedad beneficiaria. Durante el año 2025, el Banco realizó la cesión de bienes adjudicados por B/.17,722,135 a una empresa especializada en la administración, gestión y comercialización de bienes inmuebles, con el fin de agilizar sus ventas. Estas sesiones forman parte de la estrategia institucional para asegurar la venta ordenada de activos no productivos.

10. Préstamos por cobrar, neto

El detalle de la cartera de préstamos, neto por producto se presenta a continuación:

	Préstamos		
	Monto bruto	Reserva	Monto neto
2025			
Corporativo	343,579,526	(16,742,096)	326,837,430
Hipotecario residencial	12,845,977	(112,767)	12,733,210
Personales	14,764,335	(185,308)	14,579,027
Instituciones financieras	<u>38,461,179</u>	<u>(4,118,964)</u>	<u>34,342,215</u>
Saldo al final del año	409,651,017	(21,159,135)	388,491,882
Intereses acumulados por cobrar			10,723,619
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			<u>(4,732,503)</u>
Préstamos y adelantos, netos			<u><u>394,482,998</u></u>
	Préstamos		
	Monto bruto	Reserva	Monto neto
2024			
Corporativo	328,704,182	(14,973,945)	313,730,237
Hipotecario residencial	11,105,164	(139,098)	10,966,066
Personales	10,376,331	(710,066)	9,666,265
Instituciones financieras	<u>39,545,586</u>	<u>(3,787,499)</u>	<u>35,758,087</u>
Saldo al final del año	389,731,263	(19,610,608)	370,120,655
Intereses acumulados por cobrar			9,580,749
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			<u>(2,761,764)</u>
Préstamos y adelantos, netos			<u><u>376,939,640</u></u>

Los préstamos devengan intereses a tasas anuales entre el 4.00% hasta el 24.00% (2024: 1.75% hasta el 24.00%).

Con base en el análisis de la exposición del Grupo ante el riesgo de crédito por clase de activo financiero, la clasificación interna y la “etapa” sin tener en cuenta los efectos de cualesquiera colaterales u otros mejoramientos del crédito, se proporcionan en las tablas siguientes. A menos que sea señalado de manera específica, para los activos financieros, las cantidades en la tabla representan el valor en libros bruto. Para los compromisos de préstamos y los contratos de garantía financiera, las cantidades en la tabla representan las cantidades comprometidas o garantizadas, respectivamente.



Los cambios importantes en el valor en libros bruto de los préstamos durante el año que contribuyeron a los cambios en las reservas para pérdidas crediticias esperadas se presentan a continuación:

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Valor en libros bruto diciembre 2024	335,148,687			
Transferencia en valor en libros a Etapa 2	(71,866,105)	26,478,000	28,104,576	389,731,263
Transferencia de instrumentos financieros con deterioro crediticio	(9,355,884)	(5,306,989)	14,662,873	-
Transferencia en valor en libros a Etapa 1	678,751	(607,198)	(71,553)	-
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(92,418,812)	(3,296,434)	(2,042,445)	(97,757,691)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2024	162,186,637	89,715,159	40,071,776	291,973,572
Originación o compra de nuevos activos financieros y medición subsiguiente	115,570,919	4,803,378	204,838	120,579,135
Castigos	-	-	(2,901,690)	(2,901,690)
Valor en libros bruto diciembre 2025	<u>277,757,556</u>	<u>94,518,537</u>	<u>37,374,924</u>	<u>409,651,017</u>
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Valor en libros bruto diciembre 2023	305,574,905	13,477,333		347,917,771
Transferencia en valor en libros a Etapa 2	(8,526,057)	8,598,636	(72,579)	-
Transferencia de instrumentos financieros con deterioro crediticio	(3,866,736)	(1,678,587)	5,545,323	-
Transferencia en valor en libros a Etapa 1	4,253,068	(4,099,492)	(153,576)	-
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(107,603,467)	(2,920,030)	(3,632,451)	(114,155,947)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2024	189,831,713	13,377,860	30,552,251	233,761,824
Originación o compra de nuevos activos financieros y medición subsiguiente	145,316,974	13,100,140	974	158,418,088
Castigos	-	-	(2,448,649)	(2,448,649)
Valor en libros bruto diciembre 2024	<u>335,148,687</u>	<u>26,478,000</u>	<u>28,104,576</u>	<u>389,731,263</u>

El movimiento en la provisión para pérdidas crediticias esperadas se presenta a continuación:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	19,610,607	18,833,815
Gasto para posibles préstamos incobrables	3,522,091	4,158,780
Recuperaciones de préstamos castigados	928,127	221,597
Préstamos castigados contra la provisión	(2,901,690)	(2,448,648)
Reservas de intereses	-	(1,154,936)
Saldo al final del año	<u>21,159,135</u>	<u>19,610,608</u>



Incorporación de información con visión prospectiva

El Grupo ha identificado y documentado los principales eventos que se originan del riesgo de crédito y de las pérdidas crediticias para cada uno de los instrumentos financieros. El Grupo se ha basado un análisis de datos históricos, el cual permite establecer relaciones entre las variables macroeconómicas, el riesgo de crédito y las pérdidas crediticias. La principal variable para la cartera empresarial es producto interno bruto para el mercado bancario panameño utilizando información obtenida de las proyecciones macroeconómicas de entidades especializadas como el Fondo Monetario Internacional, Moody's, entre otras, para los años 2025 y 2024.

Segmentación de cartera

Como parte de los análisis para el ajuste Post-Modelo el Grupo efectuó ajustes a la segmentación de la cartera, los cuales se resumen a continuación:

Segmentación de la cartera de préstamos de arriba abajo

El primer paso en el proceso es la identificación de los riesgos en su cartera de crédito por parte de los bancos. Para ello, la evaluación debe iniciarse con una segmentación de la cartera de arriba hacia abajo, es decir de lo general a lo específico. En este sentido, un ejemplo de segmentación podría ser:

Primer nivel: País de colocación

Segundo nivel: Préstamos corporativos o préstamos a personas

Tercer nivel: Actividades económicas o profesionales

Cuarto nivel: Tipo de deudores

Quinto nivel: Tipo de facilidades

Sexto nivel: Tipología de alivios financieros

Para realizar la segmentación se debe considerar los siguientes aspectos:

- Cartera de consumo

En cuanto a la banca de consumo, el Grupo ha evaluado la situación actual de cada cliente: empleado a sueldo completo, con reducción de jornada laboral, contrato suspendido, desempleado, servicios profesionales sujetos a restricciones y otros. Esto tiene una relación importante con la actividad económica a la que están vinculados.

Así mismo para la segmentación el Grupo ha considerado el tipo de facilidad crediticia y el tipo de alivio financiero al cual se está acogiendo el deudor: moratoria automática, moratoria extendida y otros.

Para establecer los grupos de riesgo y realizar la segmentación de los préstamos modificados de la cartera de consumo, el Grupo consideró variables como: tipo de facilidad, motivo de modificación, nivel de riesgo de actividad económica, asignación de alivio financiero y comportamiento de pago.

- Cartera empresarial

Al igual que la cartera de consumo, en la cartera empresarial se realizó la segmentación por niveles de riesgo. En banca empresarial, el análisis ha considerado a aquellos deudores afectados temporalmente por la crisis con problemas de liquidez y que muy probablemente se recuperarán y podrán hacer frente a sus obligaciones. Por otra parte, los clientes que se espera sean afectados significativamente por la crisis a largo plazo y que presentarán problemas de insolvencia. Para ello el análisis se efectuó en función de la actividad económica y las expectativas de reapertura por bloques.

Para establecer y realizar la segmentación de los préstamos modificados de la cartera de empresarial, el Grupo consideró variables como: Nivel de riesgo de actividad económica, cartera por país de origen (local o extranjera), asignación de alivio financiero y entre otros.



11. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto

A continuación, se presenta el detalle de las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto:

2025	Terrenos	Edificio	Core bancario	Mejoras a la propiedad arrendada	Vehículos	Mobiliario y equipo	Total
Costo							
Saldo al inicio del año	3,787,840	6,347,649	6,202,711	4,764,612	252,097	7,604,560	28,959,469
Adiciones	251,310	170,148	-	368,594	18,522	108,338	916,912
Aportes de capital en especie	-	8,954,802	-	-	-	-	8,954,802
Descartes	-	-	-	-	-	(120,049)	(120,049)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	4,039,150	15,472,599	6,202,711	5,133,206	270,619	7,592,849	38,711,134
Depreciación y amortización acumulada:							
Saldo al inicio del año	-	(1,087,705)	(4,328,742)	(2,291,621)	(237,794)	(6,146,014)	(14,091,876)
Adición de depreciación acumulada de Subsidiarias	-	(658,719)	-	(50,848)	-	(596)	(710,163)
Gasto del período	-	(203,070)	(342,532)	(195,815)	(9,192)	(333,609)	(1,084,218)
Depreciación por revaluación-edificio	-	(4,528)	-	-	-	-	(4,528)
Descartes / ajustes	-	-	(38,487)	-	-	119,930	81,443
Saldo al 31 de diciembre de 2025	-	(1,954,022)	(4,709,761)	(2,538,284)	(246,986)	(6,360,289)	(15,809,342)
Valor neto	4,039,150	13,518,577	1,492,950	2,594,922	23,633	1,232,560	22,901,792
2024							
Costo							
Saldo al inicio del año	3,787,840	6,089,685	6,202,711	4,764,612	252,097	7,560,360	28,657,305
Adiciones	-	257,964	-	-	-	44,200	302,164
Saldo al 31 de diciembre de 2024	3,787,840	6,347,649	6,202,711	4,764,612	252,097	7,604,560	28,959,469
Depreciación y amortización acumulada:							
Saldo al inicio del año	-	(1,067,135)	(4,018,606)	(2,060,227)	(227,999)	(5,816,562)	(13,190,529)
Gasto del período	-	(16,041)	(348,618)	(231,394)	(9,795)	(329,452)	(935,300)
Ajuste por revaluación de edificio	-	(4,529)	-	-	-	-	(4,529)
Descartes	-	-	38,482	-	-	-	38,482
Saldo al 31 de diciembre de 2024	-	(1,087,705)	(4,328,742)	(2,291,621)	(237,794)	(6,146,014)	(14,091,876)
Valor neto	3,787,840	5,259,944	1,873,969	2,472,991	14,303	1,458,546	14,867,593



12. Activos por derecho de uso, neto

El movimiento de los activos por derecho de uso, neto se detalla a continuación:

	2025	2024
Costo:		
Al inicio del año	5,807,510	6,366,205
Nuevos contratos	1,475,525	174,925
Cierre de contratos	(6,257,745)	(733,620)
Al final del año	<u>1,025,290</u>	<u>5,807,510</u>
Depreciación acumulada:		
Al inicio del año	(1,886,859)	(2,087,493)
Gasto del período	(604,622)	(532,986)
Cierre de contratos	2,247,366	733,620
Al final del año	<u>(244,115)</u>	<u>(1,886,859)</u>
Saldo neto	<u>781,175</u>	<u>3,920,651</u>

El Grupo al 31 de diciembre 2025 mantiene activos por derecho de uso, neto con naturaleza de alquileres de locales comerciales, Los cuales mantienen a tasa de descuento fija de 6.25% (2024: 5.50%), con diferentes fechas de vencimiento mayor a un año.

13. Activos intangibles, neto

El movimiento de los activos por activos intangibles se detalla a continuación:

Costo

Saldo al 1 de enero de 2024	698,188
Adiciones del período	491,980
Descarte	<u>(355,098)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>835,070</u>

Saldo al 1 de enero de 2025	835,070
Adiciones del período	115,047
Descarte	<u>(99,720)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2025	<u>850,397</u>

Amortización acumulada

Saldo al 1 de enero de 2024	(449,728)
Amortización del período	(389,956)
Descarte	<u>355,097</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>484,587</u>

Saldo al 1 de enero de 2025	(484,587)
Amortización del período	(354,187)
Descarte	<u>136,543</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2025(No auditado)	<u>(702,231)</u>

Valor en libros

31 de diciembre de 2024	<u>350,484</u>
31 de diciembre de 2025(No auditado)	<u>148,166</u>



14. Bienes adjudicados para la venta, neto

El movimiento de los bienes adjudicados para la venta fue el siguiente:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	51,002,591	39,054,233
Adjudicaciones del año	4,653,999	23,684,638
Cesión de bienes adjudicados	(17,722,135)	2,554,435
Ventas	(2,596,851)	(14,290,715)
Total de bienes adjudicados	35,337,604	51,002,591
Reserva por deterioro	(3,451,167)	(3,755,832)
Total de bienes adjudicados, neto	31,886,437	47,246,759

A continuación, el movimiento de la estimación por deterioro de bienes adjudicados:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	3,755,832	3,060,504
Reserva para posibles pérdidas	(304,665)	695,328
Total de bienes adjudicados, neto	3,451,167	3,755,832

Al 31 de diciembre de 2025, las adjudicaciones por B/.4,653,999 (2024: B/.23,684,638) corresponden principalmente a bienes inmuebles por recuperación de créditos en impago. La administración mantiene planes de negocio para lograr su realización a la mayor brevedad y dentro de los plazos establecidos para este tipo de operaciones.

Durante el año 2025, el Banco realizó una escisión de la sociedad, donde cedió varios bienes adjudicados por B/.17,722,135 a una sociedad beneficiaria especializada en la administración, gestión y comercialización de bienes inmuebles, con el fin de agilizar sus ventas. Estas sesiones forman parte de la estrategia institucional para asegurar la venta ordenada de activos no productivos.

Los bienes adjudicados están sujetos a reservas regulatorias según el Acuerdo No.3-2009. Al 31 de diciembre de 2025, esta reserva regulatoria es de B/.8,305,601 (2024: B/.8,111,316). (Véase Nota 30).

Al 31 de diciembre de 2025, el Grupo presenta pérdida por ventas de bienes adjudicados netas de gastos de administración por un total de B/.852,001 (2024: B/.164,811), las cuales se presentan en el estado consolidado de resultados.



15. Deudores varios y otros activos

a. Deudores varios

Los deudores varios se resumen a continuación:

	2025	2024
Subsidio por cobrar	3,354,044	2,908,088
Otros deudores	7,507,882	3,804,351
Reclamaciones a seguros	1,785,042	39,512
Adjudicación de bienes en proceso	1,043,071	1,043,071
Cuentas por cobrar fideicomitentes	-	81,676
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	64,268	60,674
Total de deudores varios	<u>13,754,307</u>	<u>7,937,372</u>

Al 31 de diciembre de 2025, las reclamaciones por cobrar a compañías de seguros ascendían a B/.1,785,042 (2024: B/.39,512), se encuentran en proceso de cobro.

La adjudicación de bienes por B/.1,043,071 (2024: B/.1,043,071) se encuentran en curso y, aunque se ha tornado la decisión preliminar sobre la asignación del bien, la transferencia formal de la propiedad aún está pendiente de cumplirse como procedimientos legales, pagos, permisos, etc. Hasta que la adjudicación no sea formalizada, el bien continuará siendo clasificado como activo pendiente de transferencia en los estados financieros consolidados. La administración de la entidad sigue de cerca el progreso de este proceso y se compromete a asegurar que se cumplan los plazos establecidos para su culminación.

b. Otros activos

El detalle de otros activos se resume así:

	2025	2024
Partidas pendientes de aplicación	1,502,664	3,906,724
Gastos pagados por anticipados	1,112,537	1,204,813
Adelanto de impuesto sobre la renta	866,154	767,393
Depósitos en garantía	681,224	724,458
Fondos de compensación de tarjetas de débito y crédito	436,100	358,163
Fondo de cesantía	448,826	446,523
Otros	514,986	71,472
Crédito fiscal	177,595	184,181
Intereses pagados por anticipados	-	162,650
Total de otros activos	<u>5,740,086</u>	<u>7,826,377</u>

c. Activos disponibles para la venta

El detalle de Activos disponibles neto de la estimación por deterioro se resume a continuación:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	13,487,414	15,687,661
Mejoras y otros gastos	-	304,773
Ventas	-	(2,063,223)
Saldo al final del año de bienes disponibles para la venta	<u>13,487,414</u>	<u>13,929,211</u>
Estimación por deterioro	-	(441,797)
Bienes disponibles para la venta, neto	<u>13,487,414</u>	<u>13,487,414</u>



16. Depósitos de clientes

Los depósitos de clientes detallados a continuación:

	2025	2024
A la vista – locales	58,091,671	89,200,907
Ahorro – locales	92,590,648	103,781,570
A plazo fijo – locales	388,812,172	386,253,716
Total de depósitos recibidos	539,494,491	579,236,193
Intereses acumulados por pagar	1,498,874	2,848,843
Total de depósitos de clientes	540,993,365	582,085,036

17. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	2025	2024
Préstamo autorizado para capital de trabajo a una tasa de interés de 1.5% anual y un plazo de 7 años.	2,307,692	3,461,538
Línea de financiamiento a una tasa de interés de 5.35% con vencimiento en el 2030	7,500,000	-
Total de financiamiento recibidos	9,807,692	3,461,538

El movimiento de las obligaciones por financiamientos se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	3,461,538	4,615,385
Nuevas obligaciones	7,500,000	-
Abonos y cancelaciones de obligaciones	(1,153,846)	(1,153,847)
Saldo al final del año	9,807,692	3,461,538

Al 31 de diciembre de 2025, los intereses por pagar ascienden a B/.31,715 (2024: B/.14,135).

El Banco mantiene una línea de crédito por B/.10,000,000 con una tasa SOFR más 1.00% con un banco extranjero garantizada con un instrumento de deuda (2024: B/.12,000,000). Al 31 de diciembre de 2025, el Banco no mantiene saldo en uso de esta línea de crédito.

El Banco mantiene una línea de crédito por B/.7,500,000, la cual está sujeta a ciertas obligaciones contractuales relacionadas principalmente con el uso exclusivo de los fondos para financiar MIPYMEs elegibles, el Banco debe presentar de forma periódica, información financiera y reportes de colocaciones. Al 31 de diciembre de 2025, el Banco se encuentra en cumplimiento con todas obligaciones acordadas.



18. Pasivos por arrendamientos

Al 31 de diciembre de 2025, los pasivos por arrendamientos del Grupo y su análisis de vencimientos se presentan a continuación:

	Pagos mínimos futuros de arrendamiento	Contratos nuevos	Contratos cancelados antes del vencimiento	Abonos realizados	Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento
2025					
Hasta 1 año	-	566,376	-	174,750	391,626
De 1 a 5 años	120,289	385,619	-	111,430	394,478
Mas de 5 años	4,281,078	-	5,081,883	246,251	-
	<u>4,401,367</u>	<u>951,995</u>	<u>5,081,883</u>	<u>532,431</u>	<u>786,104</u>

	Pagos mínimos futuros de arrendamiento	Contratos nuevos	Contratos cancelados antes del vencimiento	Abonos realizados	Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento
2024					
Hasta 1 año	56	119	-	175	-
De 1 a 5 años	229,465	-	-	109,176	120,289
Mas de 5 años	4,460,107	174,750	-	353,778	4,281,079
	<u>4,689,628</u>	<u>174,869</u>	<u>-</u>	<u>463,129</u>	<u>4,401,368</u>

Al 31 de diciembre de 2025, el Grupo ha reconocido gastos por interés sobre sus pasivos por arrendamientos por B/.174,963 (2024: B/.255,852) como parte de sus gastos por intereses en el estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2025, la suma de B/.369,058 (2024: B/.4,360,210) de los pasivos por arrendamientos corresponden a contratos con partes relacionadas (véase Nota 7).

19. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	2025	2024
Fondos retenidos de Factoring	2,766,507	2,249,903
Operaciones pendientes de aplicación	2,028,116	6,686,708
Provisiones para otras remuneraciones y prestaciones laborales	984,438	868,159
Anticipos recibidos de clientes	872,742	175,912
Provisiones de gastos	375,382	108,647
Depósitos en garantía	89,937	54,747
Provisión para impuesto sobre la renta	-	374,659
	<u>7,117,122</u>	<u>10,518,735</u>



20. Patrimonio

Capital en acciones comunes

En Asamblea de Accionistas celebrada el 21 de octubre de 2025 se enmendó el artículo 4.1 del Capítulo IV del Pacto Social sobre el capital autorizado del Banco, el cual estará constituido por B/.84,000,000 divididos en 120,000,000 de acciones comunes con valor nominal de B/.0.70 cada una.

Al 31 de diciembre de 2025, el total de acciones comunes emitidas y en circulación asciende a 96,405,003 acciones comunes (2024: 53,547,860 acciones comunes).

A continuación, el movimiento del capital pagado:

	2025	2024
Capital pagado al inicio del año	37,483,502	34,983,502
Aporte de capital	30,000,000	2,500,000
Subtotal de capital pagado	<u>67,483,502</u>	<u>37,483,502</u>
Capitalización de la pérdida acumulada	(40,367,673)	-
Capital pagado al final del año	<u>27,115,829</u>	<u>37,483,502</u>

Durante el año se recibieron aportes de capital por un valor de B/.30,000,000 compuesto por B/.21,045,198 en efectivo y B/.8,954,802 en especie, consistente en la transferencia de propiedades inmuebles donde opera la casa matriz del banco, mediante la transferencia de las participaciones de las sociedades Times Square PB, Inc., Times Square 36, Inc. y Times Square 37, Inc. propietarias de los mismos. El valor de estos inmuebles fue reconocidos a su valor razonable.

Mediante acta de Junta de Accionistas celebrada el 21 de octubre de 2025, se autorizó la disminución del valor por unidad de las acciones comunes para compensación de las pérdidas acumuladas del Banco por B/.49,514,567 aplicado contra las acciones comunes emitidas y el capital pagado en exceso.

Durante el período, la Compañía capitalizó pérdidas acumuladas por B/.49,514,567 mediante aumento de capital aprobado por la Asamblea General de Accionistas el 22 de diciembre de 2025. Como resultado, el capital social se incrementó en B/.49,514,567 y las pérdidas acumuladas se redujeron en igual monto. Esta transacción no tuvo efecto en el resultado del período.

Capital adicional pagado

Al 31 de diciembre de 2025, el Grupo cuenta con un capital pagado en exceso detallado a continuación:

	2025	2024
Capital adicional pagado al inicio del año	289,000	289,000
Fondo de capital	15,000,000	-
Capitalización de pérdida acumulada	(9,146,894)	-
Subtotal de capital pagado	<u>6,142,106</u>	<u>289,000</u>

Acciones preferidas

El Grupo está autorizado a emitir hasta 25,000 acciones preferidas con un valor nominal de B/.1,000 cada una y sin fecha de vencimiento. La emisión pública de acciones preferidas ha sido registrada en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y listadas en la Bolsa de Valores de Panamá.

Al 31 de diciembre de 2025, se encuentran emitidas 4,431 (2024: 4,431) acciones preferidas. Durante el año 2022, se aprobó el canje de 39 acciones preferidas a un valor nominal de 1,000 por 19,500 acciones comunes por el valor de B/.2.00.



El cuadro a continuación muestra los saldos vigentes, términos y condiciones de las distintas emisiones de acciones preferidas:

<u>Fecha</u>	<u>Serie</u>	<u>Monto</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Periodicidad</u>	<u>Tipo</u>
2012	A	4,431	7%	Trimestral	No acumulativo

Adicionalmente, el prospecto informativo de la oferta pública establece las siguientes condiciones de la emisión:

- El pago de los dividendos se realizará trimestralmente cada año, una vez que sean declarados por la Junta Directiva. La declaración del dividendo le corresponde a la Junta Directiva, usando su mejor criterio. La Junta Directiva no tiene obligación contractual ni regulatoria de declarar dividendos.
- El Grupo no puede garantizar ni garantiza el pago de dividendos.
- Los accionistas preferidos se podrían ver afectados en su inversión siempre y cuando, el Grupo no genere las utilidades o ganancias necesarias que a criterio de la Junta Directiva puedan ser suficientes para declarar dividendos.

Las acciones preferidas están respaldadas por el crédito general del Grupo y gozan de derechos preferentes sobre los accionistas comunes en el pago de dividendos cuando éstos se declaren.

21. Comisiones por servicios bancarios

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

	2025	2024
Servicios y otros cargos bancarios	2,406,794	3,088,153
Servicios de cuenta corriente	946,276	546,502
Servicios de fideicomisos	952,185	746,631
Servicios bancarios de tarjetas débito y crédito	483,959	458,039
Otras comisiones	197,075	59,638
	<u>4,986,289</u>	<u>4,898,963</u>

22. Otros ingresos

El detalle de otros ingresos se presenta a continuación:

	2025	2024
Ingresos varios	1,204,011	593,493
Recuperaciones de préstamos	928,127	221,597
Ingresos por alquileres	610,076	229,206
Ganancia en venta de inmuebles	10,999	1,436,777
Recuperación de impuesto	-	190,665
Total	<u>2,753,213</u>	<u>2,671,738</u>



23. Salarios y otras remuneraciones

Los gastos de salarios y otras remuneraciones se resumen a continuación:

	2025	2024
Salarios	4,186,026	4,053,293
Prestaciones laborales	1,026,046	890,698
Gasto de representación	919,006	646,806
Beneficios al personal	300,669	185,645
Bonificación	282,709	349,629
Capacitación del personal	64,895	54,732
Otros gastos de personal	60,299	151,282
	<u>6,839,650</u>	<u>6,332,085</u>

24. Ganancia (pérdida) por acción

El cálculo de la ganancia (pérdida) por acción básica se basa en la ganancia neta atribuible a los accionistas comunes y la cantidad promedio ponderada de acciones comunes en circulación.

Ganancia (pérdida) neta atribuible a los accionistas comunes:

	2025	2024
Ganancia (pérdida) del período	<u>337,568</u>	<u>(4,918,490)</u>
Promedio ponderado de acciones comunes:		
Acciones emitidas	<u>96,405,003</u>	<u>53,547,860</u>
Promedio ponderado de acciones comunes al final del período	<u>68,107,547</u>	<u>49,976,431</u>
Ganancia (pérdida) por acción básica	<u>-</u>	<u>(0.10)</u>

25. Compromisos y contingencias

El resumen de los compromisos y contingencias se presenta a continuación:

Compromisos

El Grupo mantenía instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera, con riesgo crediticio que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez, los cuales se describen a continuación:

	2025	2024
Cartas promesas de pagos emitidas	9,485,184	2,735,167
Avales y garantías financieras	<u>769,076</u>	<u>1,224,587</u>
Total	<u>10,254,260</u>	<u>3,959,754</u>

Las promesas de pago son compromisos bajo los cuales el Grupo acepta realizar un pago una vez se cumplan ciertas condiciones, las cuales tienen un vencimiento promedio de seis (6) meses y se utilizan principalmente para los desembolsos de préstamos. El Grupo no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

Las garantías financieras tienen fechas de vencimiento predeterminadas, las cuales en su mayoría vencen sin que se requiera un desembolso y, por lo tanto, no representan un riesgo de liquidez importante.



Las promesas de pagos emitidas y las garantías financieras están expuestas a pérdidas crediticias esperadas en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del Grupo en la aprobación de compromisos de crédito, garantías financieras y promesas de pago son los mismos que se utilizan para el otorgamiento de préstamos reconocidos en el estado consolidado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Grupo no mantiene provisiones para estas operaciones fuera de balance con riesgo crediticio; las mismas presentan garantías de bienes inmuebles.

Contingencias

Al 31 de diciembre de 2025, existen reclamos legales interpuestos en contra del Grupo y sus subsidiarias por un monto de B/.267,860 (2024: B/.974,580). La administración del Grupo y sus asesores legales estiman que no se espera que el resultado de estos procesos tenga un efecto material adverso sobre la posición financiera del Grupo.

26. Administración de contratos fiduciarios

Al 31 de diciembre de 2025, la subsidiaria Canal Fiduciaria, S. A. mantiene en administración contratos fiduciarios por vehículos, bienes inmuebles por cuenta de y riesgos de clientes que asciende a B/.342,808,402 (2024: B/.355,165,498).

27. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá, de acuerdo con regulaciones fiscales vigentes, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años. De acuerdo con regulaciones fiscales vigentes, las compañías incorporadas en Panamá están exentas del pago del impuesto sobre la renta de las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, de los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de títulos de deuda del Gobierno de la República de Panamá y de las inversiones en valores listados con la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

Adicionalmente, las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) anuales, pagarán el impuesto sobre la renta que resulte mayor entre:

- La renta neta gravable calculada por el método tradicional;
- La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

De acuerdo con la Ley No.52 del 28 de agosto de 2012, las estimadas del impuesto sobre la renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de junio, septiembre y diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre de 2025, la tasa impositiva de impuesto sobre la renta aplicable a la renta neta gravable según la legislación fiscal vigente en Panamá es de 25%. La subsidiaria Credit and Commerce Bank Inc. no incurrió en impuesto sobre la renta en la jurisdicción del Gobierno de Montserrat, ya que el Grupo realiza operaciones extranjeras fuera de Montserrat; no obstante, sí incurrió en impuesto sobre remesas al exterior por un total de B/.110 (2024: B/.10,797) el cual se incluye como parte del rubro de impuesto sobre la renta estimado en el estado consolidado de resultados.

El detalle del gasto de impuesto sobre la renta es el siguiente:

	2025	2024
Impuesto sobre la renta corriente estimado	-	112,221
Impuesto diferido	(312,567)	(624,465)
Impuesto sobre las remesas pagadas	110	10,797
Impuesto sobre la renta	5,286	48,563
Impuesto sobre la renta pagado sobre venta de inmueble	27,569	197,250
Total de gasto del impuesto sobre la renta	<u>(279,602)</u>	<u>(255,634)</u>



La conciliación del impuesto diferido activo del año anterior con el año actual es como sigue:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	5,474,905	4,850,440
Diferido cargado a resultados	312,567	624,465
Impuesto diferido activo	<u>5,787,472</u>	<u>5,474,905</u>

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

28. Información de segmento

La información por segmentos del Grupo se presenta respecto a sus líneas de negocio y han sido determinadas por la administración basados en reportes revisados por la Alta Gerencia para la toma de decisiones.

La composición de los segmentos de negocios se describe de la siguiente manera:

- Banca financiera: dentro de este concepto se recogen los ingresos de intereses menos los costos por financiamientos que generan las facilidades crediticias que el Grupo mantiene como activos, más las comisiones por otorgamiento y la parte proporcional que corresponde a las comisiones por cobranzas. También incluye las operaciones de factoring, las cuales se presentan a su valor principal pendiente de cobro y se miden a costo amortizado. Los intereses son descontados y reconocidos como ingresos al momento del desembolso ya que son operaciones a corto plazo.
- Administración de fideicomisos: Dentro de este concepto se recogen los ingresos por comisiones generadas por la gestión de administración y cobranzas de préstamos comerciales y personales que le pertenecen a terceros menos los gastos de operación del Grupo quien es contratado bajo contratos de administración para llevar a cabo dicha función. Los activos mantenidos en fideicomisos no se consideran parte de la Grupo, por consiguiente, tales activos y sus correspondientes ingresos no están incluidos en los resultados del Grupo.
- Inmobiliaria: Dentro de este concepto se recogen los ingresos por alquileres menos los gastos administrativos para el mantenimiento y administración de los bienes inmuebles que el Grupo mantiene como activo disponible para arrendar.



La administración ha elaborado la siguiente información de segmentos con base en los negocios del Grupo para sus análisis financieros:

2025	Banca financiera	Administración Fideicomisos	Inmobiliaria	Total
Ingresos por intereses y comisiones	37,189,301	-	-	37,189,301
Gastos de intereses	(25,670,234)	-	(119,466)	(25,789,700)
Provisión para pérdida en préstamos	(3,522,091)	-	-	(3,522,091)
Reversión para pérdidas por inversiones	44,816	-	-	44,816
Provisión para depósitos en bancos	(27,828)	-	-	(27,828)
Provisión para pérdidas de deudores varios	(175,000)	(72,637)	-	(247,637)
Ingresos por servicios bancarios y otros	9,083,022	964,185	(37,113)	10,010,094
Otros ingresos y gastos, neto	2,191,124	504	561,586	2,753,214
Depreciación y amortización	(869,663)	(1,072)	(213,483)	(1,084,218)
Amortización de activos intangibles	(354,187)	-	-	(354,187)
Gastos de operaciones	(17,674,623)	(768,811)	(470,365)	(18,913,799)
(Pérdida) ganancia antes de impuesto sobre la renta	214,637	122,169	(278,840)	57,966
Impuesto sobre la renta:				
Corriente	(24,903)	(570)	(7,492)	(32,965)
Diferido	312,566	-	-	312,566
Pérdida neta	502,300	121,599	(286,332)	337,567
Activos del segmento	608,599,946	1,102,854	4,878,539	614,581,339
Pasivos del segmento	561,718,039	517,368	1,451,389	563,686,796
2024	Banca financiera	Administración fideicomisos	Inmobiliaria	Total
Ingresos por intereses y comisiones	36,029,120	-	-	36,029,120
Gastos de intereses	(24,313,054)	-	-	(24,313,054)
Provisión para pérdida en préstamos	(3,483,241)	-	-	(3,483,241)
Reversión para pérdidas por inversiones	20,427	-	-	20,427
Provisión para pérdidas deudores varios	(2,435,600)	(12,135)	-	(2,447,735)
Provisión para depósitos en bancos	(8,553)	-	-	(8,553)
Provisión para bienes adjudicados	(695,328)	-	-	(695,328)
Ingresos por servicios bancarios y otros	4,152,515	746,631	-	4,899,146
Otros ingresos y gastos, neto	1,951,175	-	332,927	2,284,102
Depreciación y amortización	(927,660)	(1,072)	(6,568)	(935,300)
Amortización de activos intangibles	(389,956)	-	-	(389,956)
Gastos de operaciones	(15,712,697)	(297,273)	(337,161)	(16,347,131)
Pérdida antes de impuesto sobre la renta	(5,812,852)	436,151	(10,802)	(5,387,503)
Impuesto sobre la renta:				
Corriente	(239,465)	(106,386)	(22,980)	(368,831)
Diferido	624,465	-	-	624,465
Pérdida neta	(5,427,852)	329,765	(33,782)	(5,131,869)
Activos del segmento	603,768,922	647,328	4,913,713	609,329,963
Pasivos del segmento	602,461,212	151,519	1,464,972	604,077,703



29. Aspectos regulatorios y reserva de capital

Al 31 de diciembre las reservas regulatorias están compuestas de la siguiente manera:

	2025	2024
Reserva para bienes adjudicados	8,305,601	8,111,316
Reserva dinámica	6,114,363	6,114,363
Otras reservas para créditos	3,743,011	2,212,705
Reserva de capital	1,996,978	1,996,978
Reserva de riesgo país	104,489	255,686
Reserva por exceso de provisión específica	-	1,826
	<u>20,264,442</u>	<u>18,692,874</u>

Reservas

Naturaleza y propósitos de las reservas:

Reserva para bienes adjudicados

Estas provisiones se constituyen en forma progresiva de acuerdo con el tiempo transcurrido desde la adjudicación de los bienes en cumplimiento con el Acuerdo No.3-2009. Al 31 de diciembre de 2025, el saldo es de B/.8,305,601 (2024: B/.8,111,316).

Reserva dinámica

Se constituyen según criterios prudenciales sobre todas las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en la categoría Normal, según lo establecido en el Acuerdo No.4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. La misma corresponde a una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reserva regulatorias en el estado consolidado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas. Al 31 de diciembre de 2025, el saldo es de B/.6,114,363 (2024: B/.6,114,363).

Reserva de capital

Se constituye según criterios prudenciales para reforzar la situación financiera del Grupo, como respaldo a pérdidas por deterioro en su cartera de préstamos, considerando los riesgos de los deudores de la mencionada cartera. Dicha reserva se establece de las ganancias no distribuidas y para disminuir esta reserva se requiere la autorización previa del ente regulador.

Al 31 de diciembre de 2025, el saldo de las reservas por jurisdicción está compuesto como sigue:

	2025	2024
Superintendencia de Bancos de Panamá	1,176,856	1,176,856
Comisión de Servicios Financieros de Montserrat	820,122	820,122
	<u>1,996,978</u>	<u>1,996,978</u>

Reserva riesgo país

A partir del mes de junio de 2019, el Grupo procede a realizar los análisis correspondientes, aplicando el Acuerdo No.007-2018 del 8 de mayo de 2018, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, donde se establecen las disposiciones sobre la gestión del riesgo país. Este proceso consiste en la identificación, medición, evaluación, monitoreo, reporte y control o mitigación del riesgo país. Las reservas para riesgo país al 31 de diciembre de 2025 es de B/.104,489 (2024: B/.255,686).



Reserva por exceso de provisión específica

Son las provisiones que deben constituirse debido a la clasificación de facilidades crediticias en las categorías de riesgo mención especial, subnormal, dudoso o irrecuperable, según lo establecido en el Acuerdo No.4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Se constituyen tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de estas. El caso de un grupo corresponde a circunstancias que señalan la existencia de deterioro de la calidad crediticia, aunque todavía no es posible la identificación individual. La misma corresponde a una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reserva regulatorias en el estado consolidado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas. Al 31 de diciembre de 2025, la reserva no mantiene saldo (2024 B/.1,826).

Tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las NIIFs

Como se indica en la Nota 2, el Banco adoptó las NIIF para la preparación de sus registros contables y la presentación de sus estados financieros consolidados. Según la Resolución General de Junta Directiva SBP GJD-0003-2013 se establece el tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las NIIFs con base en la siguiente metodología:

- Se efectuarán y se compararán las cifras respectivas de los cálculos de la aplicación de las NIIFs y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP).
- Cuando el cálculo realizado de acuerdo con las NIIFs resulte provisión mayor que la resultante de la utilización de normas prudenciales, se contabilizarán las cifras NIIFs.
- Cuando, la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor provisión, se registrará igualmente en resultados las cifras NIIFs y la diferencia se apropiará de las utilidades retenidas, la cual se trasladará a una reserva regulatoria en el patrimonio. En caso de que el Banco no cuente con utilidades retenidas suficientes, esta diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado.
- La reserva regulatoria mencionada en el punto anterior no se podrá reversar contra las utilidades retenidas mientras existan las diferencias entre las NIIFs y las normas prudenciales que la originaron.

Provisiones específicas

El Acuerdo No.4-2013 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.



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

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

Al cierre del 31 de diciembre de 2025 no fue necesario establecer reserva en patrimonio producto de que la provisión NIIF 9 de préstamos por B/.21,159,135; la cual resulto mayor que la específica por B/.16,489,111 (2024: NIIF 9 de préstamos B/.19,610,608 mayor que la específica B/.7,162,224).

La clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos con base en el Acuerdo No.4-2013 se presenta a continuación:

	2025					
	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	272,363,061	42,453,995	23,891,294	24,672,305	18,033,739	381,414,394
Préstamos al consumidor	25,527,899	406,063	187,583	77,899	1,410,869	27,610,313
Otros	626,310	-	-	-	-	626,310
Total	<u>298,517,270</u>	<u>42,860,058</u>	<u>24,078,877</u>	<u>24,750,204</u>	<u>19,444,608</u>	<u>409,651,017</u>
Intereses por cobrar	<u>5,660,506</u>	<u>1,384,912</u>	<u>1,732,130</u>	<u>1,843,876</u>	<u>102,195</u>	<u>10,723,619</u>
Reserva específica	<u>-</u>	<u>1,894,052</u>	<u>1,914,025</u>	<u>6,028,975</u>	<u>6,592,059</u>	<u>16,429,111</u>
	2024					
Préstamos corporativos	295,846,257	56,635,659	2,702,204	2,530,469	9,068,141	366,782,730
Préstamos al consumidor	19,832,086	299,261	232,132	303,301	1,606,773	22,273,553
Otros	674,980	-	-	-	-	674,980
Total	<u>316,353,323</u>	<u>56,934,920</u>	<u>2,934,336</u>	<u>2,833,770</u>	<u>10,674,914</u>	<u>389,731,263</u>
Intereses por cobrar	<u>5,598,779</u>	<u>3,422,081</u>	<u>9,769</u>	<u>1,345</u>	<u>243,696</u>	<u>9,580,749</u>
Reserva específica	<u>-</u>	<u>1,845,524</u>	<u>235,260</u>	<u>942,640</u>	<u>4,138,800</u>	<u>7,162,224</u>



La clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento con base en el Acuerdo No.4-2013:

	2025			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	349,349,630	8,591,112	23,473,652	381,414,394
Préstamos consumo	24,676,091	1,048,280	1,885,942	27,610,313
Otros	626,310	-	-	626,310
Total	374,652,031	9,639,392	25,359,594	409,651,017

	2024			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	348,868,990	3,084,502	14,829,239	366,782,731
Préstamos consumo	19,117,687	945,064	2,210,801	22,273,552
Otros	674,980	-	-	674,980
Total	368,661,657	4,029,566	17,040,040	389,731,263

Con base en el Artículo 30 del Acuerdo No.8-2014 (que modifica ciertos artículos del Acuerdo No.4-2013), se suspende el reconocimiento de los intereses en ingresos cuando se determine el deterioro en la condición financiera del cliente, perdiendo la seguridad de recuperar la totalidad del saldo del préstamo; o el deudor no haya realizado los pagos contractuales originalmente acordados a capital o intereses en 90 días o más:

- Más de 90 días para préstamos corporativos, de consumo y personales con garantía hipotecaria; y
- Más de 120 días para préstamos hipotecarios residenciales al 31 de diciembre de 2025, el Grupo cuenta con préstamos en estado de no acumulación de intereses por B/.38,302,638 (2024: B/.27,667,597). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre préstamos es de B/.1,200,656 (2024: B/.1,313,548).

Provisión dinámica

Se definen como provisiones prudenciales requeridas por la regulación bancaria para hacerle frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas para las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal. Su periodicidad es trimestral tomando en cuenta los datos del último día del trimestre.

Base de cálculo

La provisión dinámica se obtiene mediante el cálculo de los siguientes tres (3) componentes:

- Componente 1: resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (1.50%) por el monto de los activos ponderados por riesgo clasificados en la categoría normal.
- Componente 2: resulta de multiplicar un coeficiente Beta (5.00%) por la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo clasificados en categoría normal si es positiva. Si la variación es negativa, este componente es cero.
- Componente 3: resulta de la variación del saldo de las provisiones específicas en el trimestre.

El monto de la provisión dinámica que debe mantenerse al finalizar el trimestre es la suma de los componentes 1 y 2 menos el componente 3. Es decir, si el componente 3 es negativo debe sumarse.



Restricciones

- No puede ser mayor que 2.5% de los activos ponderados por riesgos correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgos correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos de Panamá establecerá los criterios para la citada conversión.

Tratamiento contable

La reserva dinámica es una partida del patrimonio que afecta las utilidades retenidas. El saldo crédito de la provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no puede sustituir ni compensar los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la SBP. Esto quiere decir, que la reserva dinámica disminuye el monto de las utilidades retenidas de cada banco hasta cumplir con el monto mínimo requerido. En caso de que sea insuficiente, los bancos tendrán que aportar patrimonio adicional para cumplir con el Acuerdo No.4-2013.

Al 31 de diciembre de 2025, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	2025	2024
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal) Por coeficiente Alfa (1.50%)	195,876,208	246,282,876
Resultado	<u>2,938,143</u>	<u>3,694,243</u>
Componente 2		
Variación (positiva) entre el trimestre actual vs el anterior de los activos ponderados por riesgo Por coeficiente Beta (5.00%)	(24,452,764)	17,292,120
Resultado	<u>12.99</u>	<u>864,708</u>
Menos (más):		
Componente 3		
Monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.	<u>4,393,406</u>	<u>(1,481,600)</u>
Provisión dinámica calculada	(1,455,250)	6,114,363
Total provisión dinámica	<u><u>6,114,363</u></u>	<u><u>6,114,363</u></u>
Restricciones:		
Saldo de provisión dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo – categoría normal)	<u><u>2,448,453</u></u>	<u><u>3,078,536</u></u>
Saldo de provisión dinámica máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo – categoría normal)	<u><u>4,896,905</u></u>	<u><u>6,157,072</u></u>

Al 31 de diciembre de 2025, el total de la provisión dinámica de B/.6,114,363 (2024: B/.6,114,363) corresponde al análisis de los activos ponderados por riesgo de categoría normal el cual se encuentra dentro de lo establecido en el Artículo No.37 del Acuerdo No.4-2013.

El 16 de julio de 2020 la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0007-2020 (la Resolución General) que establece consideraciones especiales y temporales con relación a los artículos 36, 37 y 38 del Acuerdo No.4-2013 sobre riesgo de crédito. La Resolución General indica:



Artículo 1. Suspensión Temporal de la provisión dinámica. Para los efectos de lo dispuesto en los Artículos No.36, 37 y 38 del Acuerdo No.4-2013 sobre riesgo de crédito, esta Superintendencia de Bancos de Panamá suspende temporalmente la obligación de constituir la provisión dinámica establecida en los citados artículos, a fin de proveer un alivio financiero a los bancos de la plaza.

La anterior disposición será aplicable a partir de la información que corresponde al segundo trimestre del año 2020 (abril, mayo y junio), la cual debe ser reportada los treinta (30) días calendario siguientes al vencimiento del respectivo trimestre.

La presente medida temporal surtirá efectos hasta tanto la Superintendencia de Bancos de Panamá revoque esta Resolución General.

A continuación, se presenta movimiento de las provisiones dinámicas:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	6,114,363	4,590,567
Incremento	-	1,523,796
Saldo al final del año	<u>6,114,363</u>	<u>6,114,363</u>

Operaciones fuera de balance

El Grupo tiene operaciones fuera de balance por B/.10,254,260 (2024: B/.3,959,754). Al 31 de diciembre, la administración ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance como “Normal” y determinado que las mismas no requieren reservas de acuerdo con lo establecido en el Acuerdo No.4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Bienes adjudicados

De acuerdo a lo establecido en el Acuerdo No.003-2009 Disposiciones sobre Enajenación de Bienes Inmuebles Adquiridos, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 12 de mayo de 2009, el Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio a partir de la fecha de inscripción del bien en el Registro Público, mediante la apropiación en las utilidades no distribuidas a las cuales se realizarán los siguientes cargos del valor del bien adjudicado: primer año 10%, segundo año 20%, tercer año 35%, cuarto año 15% y 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 movimiento de la reserva para pérdida por deterioro de bienes adjudicados se resume como sigue:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	8,111,316	10,827,952
Cargo contra utilidades retenidas	6,527,298	5,968,458
Cesión de bien adjudicado	(6,249,437)	(2,554,435)
Ventas	(83,576)	(6,130,669)
Saldo al final del año	<u>8,305,601</u>	<u>8,111,306</u>

Durante el año 2025, el Banco realizó la cesión de bienes adjudicados por B/.17,722,135 a una empresa especializada en la administración, gestión y comercialización de bienes inmuebles, con el fin de agilizar sus ventas. Estas sesiones forman parte de la estrategia institucional para asegurar la venta ordenada de activos no productivos.



Provisión patrimonial para préstamos en proceso de adjudicación

El artículo 27 del Acuerdo No.4-2013, modificado por el Acuerdo No.11-2019 establece que los préstamos hipotecarios de vivienda y los préstamos de consumo y préstamos corporativos con garantías inmuebles deben ser castigados en un plazo no mayor de dos años desde la fecha en que fueron clasificados como irrecuperables; excepto para los préstamos hipotecarios de vivienda y los préstamos de consumo, cuyo plazo podrá ser prorrogable por un año adicional previa aprobación del Superintendente.

Transcurridos los plazos establecidos se deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación de sus utilidades retenidas a las cuales se realizarán los cargos del valor del préstamo neto de las provisiones ya constituidas, según los porcentajes establecidos en la siguiente tabla:

<u>Tipo de préstamos</u>	<u>Período</u>	<u>Porcentaje aplicable</u>
Préstamos hipotecarios de vivienda y los préstamos de consumo	Al inicio del primer año luego prórroga (cuarto año)	50%
	Al inicio del primer año luego prórroga (cuarto año)	50%
Préstamos corporativos con garantías inmuebles	Al inicio del tercer año	50%
	Al inicio del cuarto año	50%

El saldo de la provisión patrimonial para préstamos en proceso de adjudicación es de B/.3,743,011 (2024: B/.2,212,705), la cual se mantendrá hasta tanto se realice la adjudicación efectiva de los bienes y no se computará para efectos del cálculo de índice de adecuación de capital.

Leyes y regulaciones:

Las principales leyes aplicables en la República de Panamá y en las diferentes jurisdicciones se describen a continuación:

Ley Bancaria

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

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:

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

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

Acuerdo No.003-2009 Disposiciones sobre enajenación de bienes inmuebles adquiridos, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 12 de mayo de 2009

Establece que el Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio a partir de la fecha de inscripción del bien en el Registro Público, mediante la apropiación en las utilidades no distribuidas a las cuales se realizarán los siguientes cargos del valor del bien adjudicado: primer año 10%, segundo año 20%, tercer año 35%, cuarto año 15% y quinto año 10%.



Acuerdo No.004-2013 Disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado de situación financiera, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 28 de mayo de 2013, modificado por el Acuerdo No.008-2014 del 16 de septiembre de 2014

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

Acuerdo No.012-2022 (1 de noviembre de 2022) “Por medio del cual se establecen los parámetros y lineamientos para el restablecimiento definitivo de la cartera Mención Especial Modificado al Acuerdo No.4-2013”

Las disposiciones de este Acuerdo tienen como objeto establecer los lineamientos y parámetros para efectos del restablecimiento definitivo de la cartera de créditos clasificada en la categoría “Mención Especial Modificado” al Acuerdo No.4-2013. Las entidades bancarias migrarán la cartera de créditos modificados clasificados en la categoría “Mención Especial Modificado” a las categorías de riesgo del Acuerdo No. 4-2013, para lo cual utilizarán en principio como referencia los días de atraso que mantenga cada crédito.

Acuerdo No.005-2023 (10 de octubre de 2023) “Por medio del cual se establecen las normas sobre el colchón de conservación de capital”

El presente Acuerdo establece los principios, criterios generales y procedimientos mínimos que los bancos deben observar en el proceso de constitución y gestión del colchón de conservación del capital. Al 31 de diciembre de 2025, el banco se encuentra en cumplimiento con el Acuerdo No.5-2023.

Cumplimiento del ente regulador

Índice de liquidez

El porcentaje del índice de liquidez reportado por el Grupo al ente regulador bajo los parámetros del Acuerdo No.4-2008 fue de 45.21% (2024: 45.23%).

Adecuación de capital

La Ley exige a los bancos de licencia general mantener un capital social pagado o capital asignado mínimo de diez millones de balboas (B/.10,000,000) y fondos de capital por no menos de 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance.

El Grupo presenta fondos de capital consolidado sobre sus activos ponderados por riesgos de 12.08% con base en los Acuerdos No.1-2015, No.3-2016, No.11-2018 y No.6-2019 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones en valores y en bienes adjudicados de prestatarios de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, específicamente NIIF 9 y NIIF 5. La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los bancos de licencia general apliquen estas normas prudenciales.

Ley de empresas financieras

Las operaciones de empresas financieras en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo con la legislación establecida en la Ley No.42 del 23 de julio de 2001.

Ley de arrendamientos financieros

Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo con la legislación establecida en la Ley No.7 del 10 de julio de 1990. Adicionalmente la Ley No.179 del 16 de noviembre de 2020, que regula el arrendamiento financiero sobre bienes inmuebles y fue emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá.



Ley de Fideicomiso

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo con la legislación establecida en la Ley No.1 del 5 de enero de 1984 reformada por la Ley No.21 del 10 de mayo de 2017.

Ley de servicios financieros en Montserrat

Las operaciones de servicios bancarios en Montserrat están reguladas por la Financial Services Commission Montserrat, de acuerdo con la legislación International Banking and Trust Companies Act, 2006.

30. Eventos posteriores

El Grupo ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2025 para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 29 de abril de 2026, la fecha en que estos estados financieros consolidados estaban disponibles para emitirse. Con base en esta evaluación, se determinó que no se produjeron eventos posteriores que requieran el reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados.

31. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados fueron aprobados para su emisión por el Comité de auditoría del Banco el 26 de marzo de 2026.

* * * * *



Consolidación del estado de situación financiera

al 31 de diciembre de 2025

(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Canalbank S. A.	Canal Factoring S. A.	Canal Leasing S. A.	Canal Fiduciaria S. A.	Credit and Commerce Bank Inc.	Canal Inmuebles S. A.	Canal Florida Inc.	Canal Wyoming Inc.	Times Square PB, Inc.	Times Square 36, Inc.	Times Square 37, Inc.
Activos														
Efectivo en caja	6,290,967	-	6,290,967	6,290,967	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos en bancos:														
A la vista - locales	10,882,636	(17,287,199)	28,169,835	10,824,702	129,256	-	735,718	16,338,398	102,948	-	-	6,052	15,477	17,284
A la vista - exterior	5,709,137	-	5,709,137	5,682,586	-	-	-	-	-	17,849	8,702	-	-	-
A plazo - locales	17,000,000	-	17,000,000	17,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A plazo - exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar sobre depósitos	1,322	-	1,322	1,322	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Menos:														
Reserva para pérdidas en depósitos en bancos	(36,381)	-	(36,381)	(35,647)	-	-	-	(734)	-	-	-	-	-	-
Total de depósitos en bancos	33,556,714	(17,287,199)	50,843,913	33,472,963	129,256	-	735,718	16,337,664	102,948	17,849	8,702	6,052	15,477	17,284
Total de efectivo y depósitos en bancos	39,847,681	(17,287,199)	57,134,880	39,763,930	129,256	-	735,718	16,337,664	102,948	17,849	8,702	6,052	15,477	17,284
Inversiones:														
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	60,801,789	-	60,801,789	52,216,714	-	-	-	8,585,075	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	23,600,000	-	23,600,000	23,600,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de deuda a costo amortizado	929,840	-	929,840	929,840	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores permanentes	-	(17,915,727)	17,915,727	17,915,727	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar sobre valores	432,182	-	432,182	311,634	-	-	-	120,548	-	-	-	-	-	-
Total de inversiones en valores	85,763,811	(17,915,727)	103,679,538	94,973,915	-	-	-	8,705,623	-	-	-	-	-	-
Préstamos por cobrar:														
Préstamos a costo amortizado	409,651,017	(4,099,549)	413,750,566	409,014,962	-	4,731,545	-	4,059	-	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar sobre préstamos	10,723,619	(1,961,425)	12,685,044	12,634,068	-	50,900	-	76	-	-	-	-	-	-
Menos:														
Provisión para posibles préstamos incobrables	21,159,135	(1,961,425)	23,120,560	22,873,299	-	245,548	-	1,713	-	-	-	-	-	-
Intereses cobrados no ganados	4,732,503	-	4,732,503	4,732,503	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos por cobrar, neto	394,482,998	(4,099,549)	398,582,547	394,043,228	-	4,536,897	-	2,422	-	-	-	-	-	-
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	22,901,792	-	22,901,792	12,499,802	6,835	5,564	6,085	-	1,615,526	-	-	1,521,916	3,656,305	3,589,759
Activos por derecho de uso, neto	781,175	-	781,175	781,175	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos varios:														
Activos intangibles, neto	148,166	-	148,166	148,166	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bienes adjudicados para la venta, neto	31,886,437	-	31,886,437	29,118,604	-	115,023	-	-	35,453	1,417,357	1,200,000	-	-	-
Impuesto diferido activo	5,787,472	-	5,787,472	5,726,085	-	61,387	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores varios, neto	13,754,307	(3,280,558)	17,034,865	16,470,291	5,821	211,215	252,974	56	61,865	32,643	-	-	-	-
Otros activos	5,740,086	(35,000)	5,775,086	4,779,014	328,030	29,677	108,077	138,640	358,196	28,000	-	1,294	2,202	1,956
Activos disponibles para la venta	13,487,414	-	13,487,414	13,487,414	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de activos varios	70,803,882	(3,315,558)	74,119,440	69,729,574	333,851	417,302	361,051	138,696	455,514	1,478,000	1,200,000	1,294	2,202	1,956
Total de activos	614,581,339	(42,618,033)	657,199,372	611,791,624	469,942	4,959,763	1,102,854	25,184,405	2,173,988	1,495,849	1,208,702	1,529,262	3,673,984	3,608,999

(Continúa)



Consolidación del estado de situación financiera

al 31 de diciembre de 2025

(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Canalbank S. A.	Canal Factoring S. A.	Canal Leasing S. A.	Canal Fiduciaria S. A.	Credit and Commerce Bank Inc.	Canal Inmuebles S. A.	Canal Florida Inc.	Canal Wyoming Inc.	Times Square PB, Inc.	Times Square 36, Inc.	Times Square 37, Inc.
Pasivos y patrimonio														
Pasivos:														
Depósitos de clientes:														
A la vista	58,091,671	(17,287,199)	75,378,870	75,085,058	-	-	-	293,812	-	-	-	-	-	-
Ahorro	92,590,648	-	92,590,648	86,502,820	-	-	-	6,087,828	-	-	-	-	-	-
A plazo particulares	388,812,172	-	388,812,172	371,812,172	-	-	-	17,000,000	-	-	-	-	-	-
A plazo interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses por pagar de depósitos de clientes	1,498,874	-	1,498,874	1,477,929	-	-	-	20,945	-	-	-	-	-	-
Total de depósitos de clientes	540,993,365	(17,287,199)	558,280,564	534,877,979	-	-	-	23,402,585	-	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos	9,807,692	(4,099,549)	13,907,241	9,807,692	-	4,099,549	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses por pagar de financiamientos	31,715	-	31,715	31,715	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos por arrendamientos	786,104	-	786,104	786,104	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos varios:														
Cheques de gerencia y cheques certificados	2,045,233	-	2,045,233	2,045,233	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores varios	2,905,565	(3,315,558)	6,221,123	2,294,906	1,585,190	257,749	467,895	100,905	1,335,514	30,600	71,091	12,990	30,203	34,080
Otros pasivos	7,117,122	-	7,117,122	6,809,533	75,515	96,918	49,473	71,499	6,538	-	7,646	-	-	-
Total de pasivos varios	12,067,920	(3,315,558)	15,383,478	11,149,672	1,660,705	354,667	517,368	172,404	1,342,052	30,600	78,737	12,990	30,203	34,080
Total de pasivos	563,686,796	(24,702,306)	588,389,102	556,653,162	1,660,705	4,454,216	517,368	23,574,989	1,342,052	30,600	78,737	12,990	30,203	34,080
Patrimonio:														
Acciones comunes	27,115,829	(8,865,925)	35,981,754	27,115,829	1,442	500,000	150,000	4,900,000	634,483	1,450,000	1,200,000	10,000	10,000	10,000
Capital adicional pagado	6,142,106	(4,884,252)	11,026,358	6,142,106	-	-	125,000	-	-	-	-	1,095,160	1,932,220	1,731,872
Acciones preferidas	4,431,000	-	4,431,000	4,431,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Superávit por revaluación	448,606	(4,165,550)	4,614,156	448,606	-	-	-	-	-	-	-	479,360	1,782,808	1,903,382
Deficit neto acumulado de subsidiarias	(6,702,574)	(6,702,574)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambio neto en valores de instrumentos de deuda y patrimonio	(804,866)	-	(804,866)	(715,178)	-	-	-	(89,688)	-	-	-	-	-	-
Reservas regulatorias	20,264,442	-	20,264,442	17,716,099	-	138,849	-	883,701	31,907	1,133,886	360,000	-	-	-
Ganancia acumulada	-	6,702,574	(6,702,574)	-	(1,192,205)	(133,302)	310,486	(4,084,597)	165,546	(1,118,637)	(430,035)	(68,248)	(81,247)	(70,335)
Total de patrimonio	50,894,543	(17,915,727)	68,810,270	55,138,462	(1,190,763)	505,547	585,486	1,609,416	831,936	1,465,249	1,129,965	1,516,272	3,643,781	3,574,919
Total de pasivos y patrimonio	614,581,339	(42,618,033)	657,199,372	611,791,624	469,942	4,959,763	1,102,854	25,184,405	2,173,988	1,495,849	1,208,702	1,529,262	3,673,984	3,608,999

Véase informe de los auditores independientes.

(Concluye)



Consolidación del estado de resultados

por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Canalbank S. A.	Canal Factoring S. A.	Canal Leasing S. A.	Canal Fiduciaria S. A.	Credit and Commerce Bank Inc.	Canal Inmuebles S. A.	Canal Florida Inc.	Canal Wyoming Inc.	Times Square PB, Inc.	Times Square 36, Inc.	Times Square 37, Inc.
Ingresos por intereses y comisiones:														
Intereses y comisiones sobre:														
Préstamos	30,928,237	(316,318)	31,244,555	30,802,647	-	441,007	-	901	-	-	-	-	-	-
Depósitos	1,058,692	-	1,058,692	1,058,692	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	3,321,702	-	3,321,702	2,241,026	-	-	-	1,080,676	-	-	-	-	-	-
Comisiones	1,880,670	-	1,880,670	1,859,786	2,654	18,230	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de ingresos por intereses y comisiones	37,189,301	(316,318)	37,505,619	35,962,151	2,654	459,237	-	1,081,577	-	-	-	-	-	-
Gastos de intereses y comisiones:														
Depósitos	25,433,826	-	25,433,826	24,032,589	-	-	-	1,401,237	-	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos	180,911	(316,318)	497,229	61,445	-	316,318	-	-	-	-	-	24,611	56,944	37,911
Pasivos por arrendamientos	174,963	(38,813)	213,776	213,776	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de gastos por intereses y comisiones	25,789,700	(355,131)	26,144,831	24,307,810	-	316,318	-	1,401,237	-	-	-	24,611	56,944	37,911
Ingresos por intereses y comisiones, neto	11,399,601	38,813	11,360,788	11,654,341	2,654	142,919	-	(319,660)	-	-	-	(24,611)	(56,944)	(37,911)
Provisión para pérdidas en préstamos	3,522,091	-	3,522,091	3,558,077	-	(36,603)	-	617	-	-	-	-	-	-
Provisión para depósitos en bancos	27,828	-	27,828	27,200	-	-	-	628	-	-	-	-	-	-
Provisión para pérdidas de deudores varios	247,637	-	247,637	175,000	-	-	72,637	-	-	-	-	-	-	-
(Reversión) de la provisión para pérdidas en valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(44,816)	-	(44,816)	(27,836)	-	-	-	(16,980)	-	-	-	-	-	-
Ingresos neto de intereses y comisiones, después de provisiones	7,646,861	38,813	7,608,048	7,921,900	2,654	179,522	(72,637)	(303,925)	-	-	-	(24,611)	(56,944)	(37,911)
Otros ingresos (gastos)														
Comisiones por servicios bancarios	4,986,289	(543)	4,986,832	4,015,271	5	16,151	964,185	(8,780)	-	-	-	-	-	-
Ganancia no realizada de instrumentos financieros VRCR	5,877,865	-	5,877,865	5,877,865	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) en venta de instrumentos financieros	(1,106)	-	(1,106)	(1,106)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de comisiones	(952)	-	(952)	(952)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia neta de gastos en venta de bienes adjudicados	(852,001)	-	(852,001)	(811,967)	-	(2,921)	-	-	(3,108)	(20,235)	(13,770)	-	-	-
Otros ingresos	2,753,213	(613,354)	3,366,567	2,618,971	-	-	504	54	225,201	92,783	20,367	63,287	162,954	182,446
Total de otros ingresos (gastos)	12,763,308	(613,897)	13,377,205	11,698,082	5	13,230	964,689	(8,726)	222,093	72,548	6,597	63,287	162,954	182,446
Total de ingresos operacionales, neto	20,410,170	(575,084)	20,985,254	19,619,982	2,659	192,752	892,052	(312,651)	222,093	72,548	6,597	38,677	106,010	144,535

(Continúa)



Consolidación del estado de resultados

por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Canalbank S. A.	Canal Factoring S. A.	Canal Leasing S. A.	Canal Fiduciaria S. A.	Credit and Commerce Bank Inc.	Canal Inmuebles S. A.	Canal Florida Inc.	Canal Wyoming Inc.	Times Square PB, Inc.	Times Square 36, Inc.	Times Square 37, Inc.
Gastos generales y administrativos:														
Salarios y otras remuneraciones	6,839,650	-	6,839,650	6,567,169	-	-	181,700	90,781	-	-	-	-	-	-
Honorarios y servicios profesionales	4,618,999	(427,901)	5,046,900	3,230,400	12,777	11,015	471,769	1,179,900	(1,868)	70,947	28,760	-	18,500	24,700
Impuestos y tasas	1,236,318	-	1,236,318	1,099,428	1,095	22,548	77,731	27,003	8,513	-	-	-	-	-
Gastos de tecnología	1,027,771	-	1,027,771	1,006,880	-	1,733	19,158	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación y amortización	1,084,218	-	1,084,218	864,094	1,666	3,903	1,072	-	9,961	-	-	44,449	80,562	78,511
Seguros	706,357	-	706,357	695,123	-	3,636	2,500	-	-	-	-	1,359	1,783	1,956
Cargos bancarios	632,415	(543)	632,958	631,781	-	30	10	676	-	125	45	91	91	109
Depreciación del activo por derecho a uso	604,622	-	604,622	604,622	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reparaciones y mantenimiento	652,278	-	652,278	388,737	-	-	-	-	173,410	-	-	627	30,801	58,703
Amortización de activos intangibles	354,187	-	354,187	354,187	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Propaganda y publicidad	267,194	-	267,194	267,194	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transporte y movilización	241,315	-	241,315	240,510	-	-	502	-	-	131	172	-	-	-
Electricidad	224,133	-	224,133	214,351	-	-	-	-	9,782	-	-	-	-	-
Comunicaciones y correo	192,687	-	192,687	192,687	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicio de aseo	184,702	-	184,702	176,086	-	-	-	-	8,616	-	-	-	-	-
Útiles y papelería	128,749	-	128,749	117,514	-	-	139	-	87	-	-	-	-	11,009
Licencias y programas informáticos	114,751	-	114,751	113,371	-	-	-	1,380	-	-	-	-	-	-
Viajes y transporte de efectivo	108,583	-	108,583	108,583	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Seguridad y monitoreo	93,469	-	93,469	93,469	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alquiler de oficinas y otros alquileres	81,496	(146,640)	228,136	227,486	-	-	650	-	-	-	-	-	-	-
Otros	958,311	-	958,311	710,396	-	191	33,810	191,997	141	3,322	5,454	8,000	-	5,000
Total de gastos generales y administrativos	20,352,204	(575,084)	20,927,288	17,904,068	15,538	43,056	789,041	1,491,737	208,642	74,525	34,431	54,526	131,736	179,987
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	57,966	-	57,966	1,715,914	(12,879)	149,696	103,011	(1,804,388)	13,451	(1,977)	(27,834)	(15,850)	(25,726)	(35,452)
Beneficio (gasto) del impuesto sobre la renta	(279,602)	-	(279,602)	(301,117)	386	12,957	570	110	4,330	-	-	635	1,270	1,257
Ganancia neta	337,568	-	337,568	2,017,031	(13,265)	136,739	102,441	(1,804,498)	9,121	(1,977)	(27,834)	(16,485)	(26,996)	(36,709)

Véase informe de los auditores independientes.

(Concluye)



Consolidación del estado de otros resultados integrales

por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Canalbank S. A.	Canal Factoring S. A.	Canal Leasing S. A.	Canal Fiduciaria S. A.	Credit and Commerce Bank Inc.	Canal Inmuebles S. A.	Canal Florida Inc.	Canal Wyoming Inc.	Times Square PB, Inc.	Times Square 36, Inc.	Times Square 37, Inc.
Ganancia neta	337,568	-	337,568	2,017,031	(13,265)	136,739	102,441	(1,804,498)	9,121	(1,977)	(27,834)	(16,485)	(26,996)	(36,709)
Otro resultado integral:														
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados:														
Cambio neto en el valor razonable de los instrumentos de deuda a VRCORI	527,844	-	527,844	422,107	-	-	-	105,737	-	-	-	-	-	-
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VRCORI	(44,817)	-	(44,817)	(27,836)	-	-	-	(16,981)	-	-	-	-	-	-
Total de partidas que serán reclasificadas a resultados	483,027	-	483,027	394,271	-	-	-	88,756	-	-	-	-	-	-
Total de otras ganancias (pérdidas) integrales del período	820,595	-	820,595	2,411,302	(13,265)	136,739	102,441	(1,715,742)	9,121	(1,977)	(27,834)	(16,485)	(26,996)	(36,709)

Véase informe de los auditores independientes.



Más allá de la banca...

Crecimiento con propósito

En Canal Bank creemos que el verdadero impacto de una institución financiera va más allá de los productos. Nuestro compromiso es acompañar el crecimiento de nuestros clientes, mientras impulsamos iniciativas que aporten valor a la sociedad, fortalezcan el desarrollo del talento y promuevan un futuro con más oportunidades.

Como parte de nuestro enfoque de sostenibilidad, trabajamos en acciones que mejoran la eficiencia operativa. **En 2022 instalamos 218 paneles solares en nuestras sucursales de David y Chitré**, logrando reducciones de consumo energético del 50% en Chitré y 30% en David, reafirmando nuestro compromiso con una gestión más consciente y sostenible.

Además, desarrollamos iniciativas de responsabilidad social que reflejan nuestra esencia: apoyar a quienes sueñan en grande y trabajar por el bienestar de nuestras comunidades. Un ejemplo de ello fue **Volando Alto** con Canal Bank, una edición especial creada para reconocer el talento panameño y celebrar los logros de jóvenes que representan al país con esfuerzo, disciplina e innovación.

También participamos en actividades que generan impacto directo, como **jornadas de limpieza de playas**, promoviendo conciencia ambiental y sumando esfuerzos por un entorno más limpio, así como acciones de apoyo y acompañamiento en **Casa Wanda**, reafirmando nuestro compromiso con causas que transforman vidas.



Nuestro *enfoque de impacto*

- Eficiencia energética y gestión responsable de recursos.
- Apoyo al talento panameño y al desarrollo de nuevas generaciones.
- Participación en iniciativas comunitarias y ambientales.
- Cercanía con causas sociales que fortalecen el país.



Impacto *Ambiental*

218 paneles solares
(David y Chitré)



Impacto *Social*

**Uniendo esfuerzos que ponen a
Panamá en alto**



Impacto *al Talento*

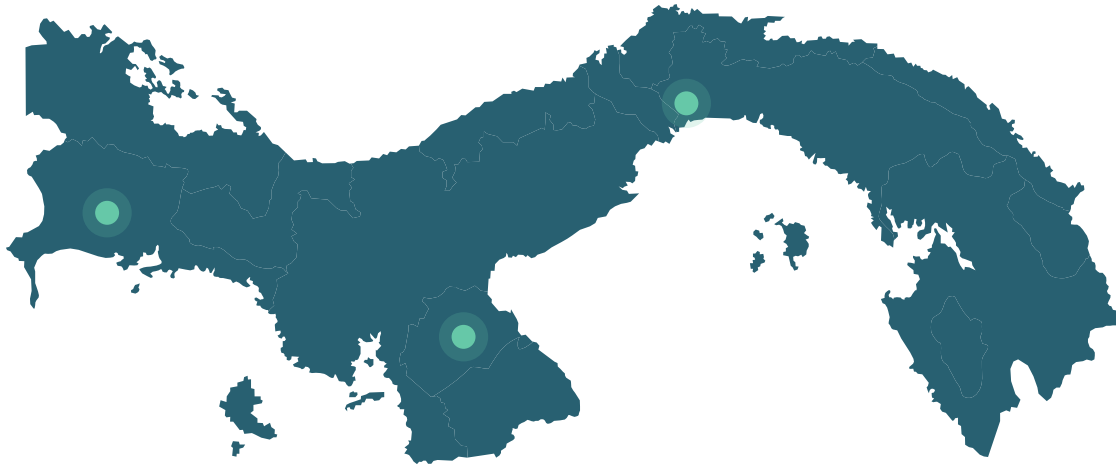
**Volando Alto
con Canalbank**

Canal Bank:

más allá de la banca, impulsando futuros.

“Creemos en los que sueñan alto
y trabajamos para que lleguen lejos.”

Ubicaciones y contacto



Ubicaciones

Panamá

Costa del Este – (Casa Matriz) Panamá

Torre Canalbank
Ciudad de Panamá, Urbanización Costa del Este,
Av. Costa del Sol.

Calle 50 - Panamá

Calle 50, P.H. Global Plaza, Planta Baja

Herrera

Chitré - Herrera

Herrera, Chitré, Paseo Enrique Geenzier,
Edificio Canalbank

Chiriquí

David - Chiriquí

Chiriquí, David, Calle B Norte y Av. Primera,
Torre Canalbank.

Horarios

Sucursales

Lunes a viernes: 8:30 a.m. – 3:30 p.m.

Sábados: 9:00 a.m. – 12:00 p.m.

Autobanco (Sólo David)

Lunes a viernes: 9:00 a.m. – 6:00 p.m.

Sábados: 9:00 a.m. – 1:00 p.m.

Central Telefónica

Lunes a viernes: 8:30 a.m. – 5:00 p.m.

Sábados: 9:00 a.m. – 12:00 p.m.

Teléfono

+507 307-5900

Contáctanos por WhatsApp
Escanea el QR y comunícate directamente con nuestro
equipo para asistencia y consultas.



Canal Bank



canalbank.com