

**Global Bank Corporation
y Subsidiarias**

Estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2025

Contenido	Página
Carta remisoria	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancia o pérdida	3
Estado consolidado de ganancia o pérdida y otros resultados integrales	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas de los estados financieros consolidados	7 - 85

Información complementaria

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

Anexo II - Información de consolidación sobre el estado de ganancia o pérdida y utilidades no distribuidas (déficit acumulado)

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

Al 30 de septiembre de 2025

(En balboas)

	Notas	2025	2024
Activos			
Efectivo y depósitos en banco	7,16	387,427,167	345,433,687
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	8	4,997,637	4,956,931
Inversiones en valores, neto	6,9,16	1,197,647,585	1,098,572,777
Préstamos, neto	6,10	6,229,887,241	6,337,777,877
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras	11	193,866,611	187,670,653
Activos por derechos de uso	12	9,274,573	10,850,637
Activos varios	6,13,30	<u>618,452,203</u>	<u>601,144,727</u>
Total de activos		<u>8,641,553,017</u>	<u>8,586,407,289</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	6,14	5,727,756,109	5,386,969,388
Depósitos de bancos		47,750,000	67,935,453
Intereses acumulados por pagar		<u>41,391,795</u>	<u>39,229,379</u>
Total de depósitos		<u>5,816,897,904</u>	<u>5,494,134,220</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	15	128,892,399	138,368,683
Obligaciones con instituciones financieras	9,16	1,186,619,904	1,467,260,236
Valores comerciales negociables (VCNs)	17	-	2,000,000
Bonos corporativos	18	374,097,225	374,466,993
Bonos perpetuos	19	177,362,554	177,950,138
Intereses acumulados por pagar		<u>26,269,408</u>	<u>34,332,702</u>
Total de financiamientos		<u>1,893,241,490</u>	<u>2,194,378,752</u>
Pasivos por arrendamientos	12	11,192,117	12,601,705
Pasivos varios	6,20,21	<u>135,026,690</u>	<u>137,657,043</u>
Total de pasivos		<u>7,856,358,201</u>	<u>7,838,771,720</u>
Patrimonio			
Acciones comunes	22	274,702,657	270,202,657
Capital pagado en exceso	26	1,897,778	2,385,263
Reservas de capital	33	46,406,933	45,382,631
Reservas regulatorias	33	113,590,794	109,637,232
Reserva de valor razonable		(12,845,649)	(17,947,822)
Cambios netos en instrumentos de cobertura	13,20	(1,685,634)	(3,728,373)
Utilidades no distribuidas		<u>363,127,937</u>	<u>341,703,981</u>
Total de patrimonio del accionista		<u>785,194,816</u>	<u>747,635,569</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>8,641,553,017</u>	<u>8,586,407,289</u>

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancia o pérdida

Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2025
(En balboas)

	Notas	2025	2024
Ingresos por intereses	6	128,876,589	133,075,042
Gasto por intereses	6	(88,982,663)	(93,737,715)
Ingresos neto por intereses	23	<u>39,893,926</u>	<u>39,337,327</u>
Comisiones ganadas		19,836,232	17,847,677
Gastos por comisiones		(6,503,713)	(6,575,668)
Ingresos neto por comisiones	23	<u>13,332,519</u>	<u>11,272,009</u>
Ingresos neto por intereses y comisiones, antes de provisión	23	<u>53,226,445</u>	<u>50,609,336</u>
Provisión para préstamos incobrables	4.2.2.1.2	2,337,453	8,894,848
Provisión (reversión de provisión) de riesgo país		57,283	(245,225)
Provisión para inversiones	4.2.2.2	<u>3,872,867</u>	<u>94,093</u>
		<u>6,267,603</u>	<u>8,743,716</u>
Ingresos neto por intereses y comisiones, después de provisión		46,958,842	41,865,620
Otros ingresos	24	5,934,275	6,610,720
Otros gastos			
Salarios y otras remuneraciones	6	15,309,203	15,080,594
Honorarios profesionales		2,980,969	2,539,782
Depreciación y amortización	11,12,13	4,491,064	4,472,069
Publicidad y propaganda		792,915	365,876
Mantenimiento y reparaciones		2,884,956	3,092,229
Alquileres		2,116,257	1,725,136
Impuestos varios		1,884,884	1,953,612
Otros gastos	25	<u>7,865,685</u>	<u>8,469,558</u>
		<u>38,325,933</u>	<u>37,698,856</u>
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		<u>14,567,184</u>	<u>10,777,484</u>
Impuesto sobre la renta:			
Corriente		1,190,334	1,004,722
Diferido		(4,230,533)	(4,149,244)
Beneficio de impuesto sobre la renta	30	<u>(3,040,199)</u>	<u>(3,144,522)</u>
Ganancia del período		<u>17,607,383</u>	<u>13,922,006</u>

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancia o pérdida y otros resultados integrales

**Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2025
(En balboas)**

	2025	2024
Ganancia del período	17,607,383	<u>13,922,006</u>
Otros resultados integrales:		
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancia o pérdida:		
Monto neto transferido a ganancia o pérdida	(1,098,345)	(246,631)
Provisión para inversiones	3,864,211	95,282
Cambio neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	1,963,324	11,955,204
Cambio neto en instrumentos derivados de cobertura	479,069	(3,659,365)
Otros resultados integrales del período	<u>5,208,259</u>	<u>8,144,490</u>
Total de otros resultados integrales del período	<u>22,815,642</u>	<u>22,066,496</u>

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2025
(En balboas)

Notas	Total de patrimonio del accionista	Acciones comunes	Capital pagado en exceso	Reservas de capital	Reservas regulatorias	Reserva de valor razonable	Cambios netos en instrumentos de cobertura	Utilidades no distribuidas
Saldo al 30 de junio de 2024	<u>731,375,785</u>	<u>270,202,657</u>	<u>2,247,763</u>	<u>45,124,877</u>	<u>108,133,638</u>	<u>(29,751,677)</u>	<u>(69,008)</u>	<u>335,487,535</u>
Ganancia del período	13,922,006	-	-	-	-	-	-	13,922,006
Provisión para inversiones	95,282	-	-	-	-	95,282	-	-
Cambio neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	11,708,573	-	-	-	-	11,708,573	-	-
Cambio neto en instrumentos derivados de cobertura	(3,659,365)	-	-	-	-	-	(3,659,365)	-
Resultados integrales totales del período	<u>22,066,496</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,803,855</u>	<u>(3,659,365)</u>	<u>13,922,006</u>
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	26 137,500	-	137,500	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	22 (5,581,050)	-	-	-	-	-	-	(5,581,050)
Impuesto complementario	(363,162)	-	-	-	-	-	-	(363,162)
Reservas regulatorias	33 -	-	-	-	1,503,594	-	-	(1,503,594)
Reservas de capital	33 -	-	-	257,754	-	-	-	(257,754)
Saldo al 30 de septiembre de 2024	<u>747,635,569</u>	<u>270,202,657</u>	<u>2,385,263</u>	<u>45,382,631</u>	<u>109,637,232</u>	<u>(17,947,822)</u>	<u>(3,728,373)</u>	<u>341,703,981</u>
Saldo al 30 de junio de 2025	<u>768,780,430</u>	<u>274,702,657</u>	<u>2,292,335</u>	<u>46,137,123</u>	<u>112,628,772</u>	<u>(17,574,839)</u>	<u>(2,164,703)</u>	<u>352,759,085</u>
Ganancia del período	17,607,383	-	-	-	-	-	-	17,607,383
Provisión para inversiones	3,864,211	-	-	-	-	3,864,211	-	-
Cambio neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	864,979	-	-	-	-	864,979	-	-
Cambio neto en instrumentos derivados de cobertura	479,069	-	-	-	-	-	479,069	-
Resultados integrales totales del período	<u>22,815,642</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,729,190</u>	<u>479,069</u>	<u>17,607,383</u>
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	26 (394,557)	-	(394,557)	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	22 (5,569,068)	-	-	-	-	-	-	(5,569,068)
Impuesto complementario	(437,631)	-	-	-	-	-	-	(437,631)
Reservas regulatorias	33 -	-	-	-	962,022	-	-	(962,022)
Reservas de capital	33 -	-	-	269,810	-	-	-	(269,810)
Saldo al 30 de septiembre de 2025	<u>785,194,816</u>	<u>274,702,657</u>	<u>1,897,778</u>	<u>46,406,933</u>	<u>113,590,794</u>	<u>(12,845,649)</u>	<u>(1,685,634)</u>	<u>363,127,937</u>

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2025
(En balboas)

	Notas	2025	2024
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Ganancia del período		17,607,383	13,922,006
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	11,12,13	4,491,064	4,472,069
Ganancia en venta de propiedad, mobiliario y equipo		(4,296)	(2,109)
Descartes de activo fijo		3,078	3,533,087
Ganancia en venta de valores al valor razonable con cambios en ORI, neta	9,24	(1,098,345)	(246,631)
Ganancia en instrumentos al valor razonable con cambios en resultados, neta	24	(212,164)	(353,104)
Provisión para pérdidas en préstamos		2,337,453	8,894,848
Provisión para inversiones, neta		3,872,867	94,093
Impuesto sobre la renta	30	(3,040,199)	(3,144,522)
Ingresos neto por intereses	23	(128,876,589)	(133,075,042)
Gastos de intereses	23	88,982,663	93,737,715
Plan de acciones restringidas	26	(394,557)	137,500
		(16,331,642)	(12,030,090)
Cambios en:			
Depósitos mayores a 90 días y restringidos	7	2,227,866	(17,607,108)
Préstamos		(85,110,985)	(29,793,746)
Activos varios		(18,817,809)	(28,328,714)
Depósitos de clientes		12,283,249	122,335,122
Depósitos en bancos		31,000,000	(12,880,468)
Pasivos varios		18,305,842	10,367,473
Efectivo (utilizado en) generado por las operaciones		(56,443,479)	32,062,469
Impuesto sobre la renta pagado		(373,637)	(399,186)
Intereses recibidos		125,033,931	133,609,541
Intereses pagados		(84,993,235)	(82,245,119)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por las actividades de operación		(16,776,420)	83,027,705
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Compra de valores con cambios en otros resultados integrales		(162,324,073)	(133,972,564)
Ventas, redenciones y amortizaciones de valores con cambios en otros resultados integrales		144,885,947	90,317,756
Compra de inversiones con cambios en resultados		-	(225,062)
Ventas y redenciones de inversiones con cambios en resultados		-	217,182
Compra de inversiones a costo amortizado		(47,580,222)	-
Redenciones y amortizaciones de inversiones a costo amortizado		4,370,151	4,792,798
Compra de propiedades, mobiliario y equipo	11	(5,586,904)	(3,447,991)
Procedente de las ventas de propiedad, mobiliario y equipo		4,296	2,109
Flujos neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión		(66,230,805)	(42,315,772)
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Pagos efectuados por operaciones de acuerdos de recompra	15	(37,321,723)	106,745,395
Producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra	15	128,892,399	(15,987,645)
Obligaciones recibidas con instituciones financieras	16	207,392,139	334,804,316
Obligaciones pagadas con instituciones financieras	16	(253,717,653)	(510,526,295)
Redenciones de bonos	19	(16,633)	(14,490)
Dividendos pagados acciones comunes	22	(5,569,068)	(5,581,050)
Pago de arrendamiento		(347,672)	(390,008)
Impuesto complementario		(437,631)	(363,162)
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de financiación		38,874,158	(91,312,939)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(44,133,067)	(50,601,006)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		392,380,457	354,812,300
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	7	348,247,390	304,211,294

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

**Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2025
(En balboas)**

1. Información general

Global Bank Corporation (el “Banco”) está incorporado en la República de Panamá e inició operaciones en junio de 1994 y opera bajo una licencia bancaria general emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, la cual le permite efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. Su principal actividad es el negocio de banca comercial y de consumo.

La oficina principal está localizada en Santa María Business District, Torre Global Bank, Panamá, República de Panamá.

El Banco es una subsidiaria totalmente poseída por G.B. Group Corporation, una entidad constituida el 20 de abril de 1993 de acuerdo a las leyes de la República de Panamá.

El Banco cuenta con una Licencia de Administrador de Inversiones otorgada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá mediante la Resolución SMV 46-17 del 1 de febrero de 2017.

Mediante Resolución SBP-0077-2019 de la Superintendencia de Bancos de Panamá se autoriza la fusión por absorción de las entidades bancarias Global Bank Corporation, Banco Panameño de la Vivienda, S.A. y la sociedad GB, AV INC., todas pertenecientes al mismo grupo económico, de la cual, Global Bank Corporation es la sociedad sobreviviente. La fecha efectiva de la fusión fue el 1 de junio de 2019.

Mediante Resolución SBP-0019-2021 del 10 de marzo de 2021 de la Superintendencia de Bancos de Panamá se autoriza la fusión por absorción de las entidades bancarias Global Bank Corporation y Factor Global, S.A. ambas pertenecientes al mismo grupo económico, de la cual, Global Bank Corporation es la sociedad sobreviviente. La fecha efectiva de la fusión fue el 22 de junio de 2021.

La actividad principal de las Subsidiarias se describe en la Nota 32.

2. Adopción de las nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

2.1 *Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y modificadas (“NIIF” o “NIC”) que son obligatorias para el año en curso*

Para el período terminado el 30 de septiembre de 2025, el Banco ha aplicado enmiendas a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) que son obligatorias para períodos contables que comiencen en o después del 1 de julio de 2024. Su adopción no ha tenido un impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros consolidados.

Modificaciones a la NIC 1 Clasificación de los Pasivos como Corrientes o No Corrientes - El Banco ha adoptado las enmiendas a la NIC 1, publicadas en enero de 2020, por primera vez en el año en curso.

Las modificaciones afectan únicamente la presentación de los pasivos como corrientes o no corrientes en el estado de situación financiera y no el importe o momento de reconocimiento de cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o a la información revelada sobre esas partidas.

Las enmiendas aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes está basada en los derechos que existen al final del periodo sobre el que se informa, especifican que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación de un pasivo, explican que los derechos existen si se cumplen los convenios financieros (covenants) al final del periodo sobre el que se informa, e introducen una definición de "liquidación" para dejar claro que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de capital, otros activos o servicios.

Modificaciones a la NIC 1 – (Pasivos no corrientes con convenios financieros) - El Banco ha adoptado las modificaciones a la NIC 1, publicadas en noviembre de 2022, por primera vez en el año en curso.

Las enmiendas especifican que sólo los convenios financieros que una entidad está obligada a cumplir en o antes del final del periodo sobre el que se informa, afectan al derecho de la entidad a diferir la liquidación de un pasivo durante al menos doce meses después de la fecha sobre la que se informa (y por lo tanto deben tenerse en cuenta al evaluar la clasificación del pasivo como corriente o no corriente). Dichos convenios financieros afectan si los derechos existen al final del periodo sobre el que se informa, incluso si el cumplimiento del convenio financiero se evalúa sólo después de la fecha sobre la que se informa (por ejemplo, un convenio financiero basado en la situación financiera de la entidad en la fecha de reporte en el que se evalúa el cumplimiento con fecha posterior a la fecha de reporte).

El IASB también especifica que el derecho a diferir la liquidación de un pasivo durante al menos doce meses después de la fecha sobre la que se informa no se ve afectado si una entidad sólo tiene que cumplir con un convenio financiero después del período sobre el que se informa. Sin embargo, si el derecho de la entidad a diferir la liquidación de un pasivo está sujeto a que la entidad cumpla con los convenios financieros dentro de los doce meses posteriores al período sobre el que se informa, la entidad revelará información que permita a los usuarios de los estados financieros comprender el riesgo de que los pasivos sean reembolsables dentro de los doce meses posteriores al período sobre el que se informa. Esto incluiría información sobre los convenios financieros (incluyendo la naturaleza de los convenios financieros y cuándo se requiere que la entidad los cumpla), el importe en libros de los pasivos relacionados y los hechos y circunstancias, si los hubiere, que indiquen que la entidad puede tener dificultades para cumplir con los convenios financieros.

Enmiendas a la NIIF 16 Arrendamientos – Pasivo por arrendamiento en una venta y arrendamiento posterior - El Banco ha adoptado las enmiendas a la NIIF 16 por primera vez en el año en curso.

Las enmiendas a la NIIF 16 añaden requisitos de valuación posteriores para las transacciones de venta y arrendamiento posterior que satisfacen los requisitos de la NIIF 15 Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes que se contabilizarán como una venta. Las modificaciones exigen que el vendedor-arrendatario determine "pagos de arrendamiento" o "pagos de arrendamiento revisados" de manera que el vendedor-arrendatario no reconozca una ganancia o pérdida relacionada con el derecho de uso retenido por el vendedor-arrendatario, después de la fecha de inicio.

Las enmiendas no afectan a la ganancia o pérdida reconocida por el vendedor-arrendatario en relación con la terminación parcial o total de un contrato de arrendamiento. Sin estos nuevos requisitos, un vendedor-arrendatario puede haber reconocido una ganancia sobre el derecho de uso que retiene únicamente debido a una nueva medición del pasivo por arrendamiento (por ejemplo, después de una modificación del arrendamiento o un cambio en el plazo del arrendamiento) aplicando los requisitos generales de la NIIF 16. Este podría haber sido particularmente el caso en un arrendamiento posterior que incluye pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o tasa.

Como parte de las enmiendas, el IASB modificó un Ejemplo Ilustrativo en la NIIF 16 y agregó un nuevo ejemplo para ilustrar la medición posterior de un activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento en una transacción de venta y arrendamiento posterior con pagos variables de arrendamiento que no dependen de un índice o tasa. Los ejemplos ilustrativos también aclaran que el pasivo que surge de una transacción de venta y arrendamiento posterior que califica como una venta aplicando la NIIF 15 es un pasivo por arrendamiento.

Un vendedor-arrendatario aplicará las modificaciones retroactivamente de acuerdo con la NIC 8 a las transacciones de venta y arrendamiento posteriores celebradas después de la fecha de aplicación inicial, que se define como el comienzo del período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplicó por primera vez la NIIF 16.

Modificaciones a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo y a la NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar titulada Acuerdos de financiación con proveedores - El Banco ha adoptado las modificaciones a la NIC 7 y a la NIIF 7 titulada Acuerdos de financiación con proveedores por primera vez en el año en curso.

Las modificaciones añaden un objetivo de revelación a la NIC 7 que establece que una entidad debe revelar información sobre sus acuerdos de financiación con proveedores que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los efectos de esos acuerdos sobre los pasivos y los flujos de efectivo de la entidad. Además, se modifica la NIIF 7 para añadir los acuerdos de financiación con proveedores como un ejemplo dentro de los requisitos para revelar información sobre la exposición de una entidad a la concentración del riesgo de liquidez.

2.2 Normas NIIF emitidas que aún no son efectivas

A la fecha de autorización de estos estados financieros consolidados, el Banco no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero no son aún efectivas.

Enmiendas a la NIC 21

NIIF 18

NIIF 19

Modificaciones a las NIIF 9 y NIIF 7

Falta de intercambiabilidad

Presentación y Revelaciones en los estados financieros

Subsidiarias sin responsabilidad pública: Divulgaciones

Clasificación y valoración de instrumentos financieros

La administración del Banco no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros consolidados del Banco en períodos futuros, excepto como se indica a continuación:

Enmiendas a la NIC 21 - Los Efectos de las Variaciones en los Tipos de Cambio referente a Falta de Intercambiabilidad

Las enmiendas especifican cómo evaluar si una moneda es intercambiable y cómo determinar el tipo de cambio cuando no lo es. Además, el IASB realizó modificaciones consecuentes a la NIIF 1 para alinearse con la NIC 21 revisada y hacer referencia a ella para evaluar la intercambiabilidad.

La administración del Banco no prevé que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros consolidados del Banco en períodos futuros.

NIIF 18 - Presentación y Revelaciones en los estados financieros

La NIIF 18 sustituye a la NIC 1, manteniendo sin cambios muchos de los requisitos de la NIC 1 y complementándolos con nuevos requisitos. Además, algunos párrafos de la NIC 1 se han trasladado a la NIC 8 y a la NIIF 7. Adicionalmente, el IASB ha realizado modificaciones menores a la NIC 7 y a la NIC 33 Ganancias por Acción.

La NIIF 18 introduce nuevos requisitos para:

- Presentar categorías específicas y subtotales definidos en el estado de pérdidas y ganancias
- Proporcionar información sobre las medidas de desempeño definidas por la gerencia (MPM) en las notas a los estados financieros.
- Mejorar la agregación y desagregación.

Se requiere que una entidad aplique la NIIF 18 para los ejercicios anuales sobre los que se informa que comienzan a partir del 1 de enero de 2027, permitiéndose una aplicación anticipada. Las enmiendas a la NIC 7 y a la NI 33, así como las enmiendas a la NIC 8 revisada y a la NIIF 7, entran en vigor cuando una entidad aplica la NIIF 18. La NIIF 18 requiere una aplicación retroactiva con disposiciones transitorias específicas.

La administración del Banco prevé que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros consolidados del Banco en períodos futuros.

NIIF 19 - Subsidiarias sin responsabilidad pública: Información a revelar

La NIIF 19 permite a una subsidiaria elegible, proporcionar información reducida al aplicar las NIIF en sus estados financieros.

Una subsidiaria es elegible para la reducción de información a revelar si no tiene responsabilidad pública y su matriz final o cualquier matriz intermedia produce estados financieros disponibles para uso público que cumplen con las NIIF.

La NIIF 19 es opcional para las subsidiarias que son elegibles y establece los requisitos de divulgación para las subsidiarias que eligen aplicarla.

Una entidad solo puede aplicar la NIIF 19 si, al final del periodo sobre el que se informa:

- Es una subsidiaria (esto incluye una matriz intermedia)
- No tiene responsabilidad pública, y
- Su matriz final o cualquier matriz intermedia produce estados financieros disponibles para uso público que cumplen con las NIIF.

Una subsidiaria tiene responsabilidad pública si:

- Sus instrumentos de deuda o capital se negocian en un mercado público o está en proceso de emitir dichos instrumentos para su negociación en un mercado público (una bolsa de valores nacional o extranjera o un mercado extrabursátil, incluidos los mercados locales y regionales), o
- Mantiene activos en calidad de fiduciario para un amplio grupo de personas ajenas a la empresa como uno de sus principales negocios (por ejemplo, bancos, cooperativas de crédito, entidades de seguros, corredores/agentes de valores, fondos mutuos y bancos de inversión a menudo cumplen con este segundo criterio).

Las entidades elegibles pueden aplicar la NIIF 19 en sus estados financieros, separados o individuales. Una matriz intermedia elegible que no aplique la NIIF 19 en su estado financiero puede hacerlo en sus estados financieros separados.

La nueva norma es efectiva para los períodos de notificación que comienzan a partir del 1 de enero de 2027 y se permite su aplicación anticipada. Si una entidad opta por aplicar la NIIF 19 para un periodo sobre el que se informa anterior al periodo sobre el que se informa en el que aplica por primera vez la NIIF 18, se le exige que aplique un conjunto modificado de requisitos de información a revelar establecidos en un apéndice de la NIIF 19. Si una entidad opta por aplicar la NIIF 19 para un periodo anual sobre el que se informa antes de aplicar las modificaciones a la NIC 21, no está obligada a aplicar los requisitos de información a revelar de la NIIF 19 con respecto a la Falta de Intercambiabilidad.

La administración del Banco no prevé que la NIIF 19 se aplique a efectos de los estados financieros consolidados del Banco.

Clasificación y valoración de instrumentos financieros (modificaciones a las NIIF 9 y NIIF 7)

En mayo de 2024, el IASB publicó Enmiendas a la clasificación y medición de instrumentos financieros que modificaron las NIIF 9 y NIIF 7. Los requisitos entrarán en vigor para los periodos de información anual que comienzan a partir del 1 de enero de 2026, permitiéndose su aplicación anticipada, y están relacionados con:

- Liquidar los pasivos financieros utilizando sistemas de pagos electrónicos, y
- Evaluar las características contractuales de los flujos de efectivo de los activos financieros, incluidos aquellos con características vinculadas a la sostenibilidad.

El Banco está evaluando el impacto de las nuevas modificaciones.

NIIF 17 - Contratos de seguro

Establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguros que están dentro del alcance de la Norma. El objetivo de la NIIF 17 es asegurar que una entidad proporcione una contabilidad consistente y basada en principios para los contratos de seguros. Esta información proporciona una base a los usuarios para evaluar el efecto que los contratos de seguro en los estados financieros.

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad estableció como fecha de vigencia el 1 de enero de 2023. La Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, mediante Circular No.SSRP-DSES-025-2022, del 20 de julio de 2022, acordó trasladar la fecha de entrada en vigor para el 1 de enero de 2024. Mediante Circular SBP-DR-0070- 2023 de fecha 23 de septiembre 2022, la Superintendencia de Bancos de Panamá, donde el ente regulador deja a discreción de cada Grupo Bancario la decisión de adopción para efectos de sus estados financieros consolidados para períodos que inicien el 1 de enero 2023. Con fecha 12 de enero de 2024, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá emitió el Acuerdo No.01-2024, por el cual se establecen las disposiciones para la adopción y aplicación de las NIIF aplicables a operaciones de seguros y reaseguro y otras relacionadas y el requerimiento de capital de solvencia, margen de solvencia y liquidez mínima requerida. Bajo este Acuerdo, se mantiene el 1 de julio de 2024 como fecha de adopción, pero se especifica que los primeros estados financieros de uso público y auditados preparados adoptando la NIIF 17 serán preparados aún aplicando la NIIF 4.

El Banco ha decidido acogerse a la extensión otorgada a nivel de sus reguladores en Panamá. Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Banco, la adopción de esta norma no implica cambios importantes sobre la información financiera.

3. Base de preparación

3.1 Estado de cumplimiento

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

3.2 Base de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por las inversiones al valor razonable con cambios en resultados (VRCR); las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI), los activos o pasivos con coberturas de flujo de efectivo y los instrumentos derivados los cuales se presentan a su valor razonable.

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagar para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración directa. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, se tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características a la hora de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de valoración y/o revelación en los estados financieros consolidados se determina de la forma previamente dicha, a excepción de las transacciones de pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIIF 16, y mediciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero que no son valor razonable, tales como el valor neto realizable de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Los estados financieros consolidados han sido preparados por la administración asumiendo que el Banco continuará operando como un negocio en marcha.

3.3 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 ganancia o pérdida 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.

3.4 Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio fijas contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. La ganancia o pérdida por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son valorizados al valor razonable son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las diferencias en moneda extranjera que surgen durante la reconversión son reconocidas en ganancia o pérdida, excepto en el caso de diferencias que surjan en la reconversión de instrumentos de capital disponibles para la venta, un pasivo financiero designado como cobertura de la inversión neta en una operación en el extranjero, o coberturas de flujos de efectivo calificadas, las que son reconocidas directamente en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

Moneda funcional y de presentación

Los registros se llevan en balboas y los estados financieros consolidados están expresados en esta moneda. El balboa, es la unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar norteamericano como moneda de uso legal.

3.5 Información por segmentos

Un segmento de negocio es un componente del Banco, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Gerencia del Banco, 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.

3.6 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), por sus siglas en inglés); 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 en 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.

3.6.1 Clasificación

El Banco clasifica sus activos financieros de acuerdo a su medición posterior a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales o a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas, 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 Banco clasifica todos los pasivos financieros de acuerdo a su medición posterior a costo amortizado, excepto para aquellos pasivos medidos a con cambios en ganancias y pérdidas, como resultado de la contabilidad de cobertura, así como pasivos medidos a valor razonable correspondiente a los derivados no designados.

3.6.2 Evaluación del modelo de negocio

El Banco 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.

Una evaluación de los modelos de negocios para administrar los activos financieros es fundamental para la clasificación de un activo financiero. El Banco determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se administran juntos para lograr un objetivo empresarial particular. El modelo de negocio no depende de las intenciones de la administración para un instrumento individual, por lo tanto, la evaluación del modelo de negocios se realiza a un nivel más alto de agregación en lugar de hacerlo instrumento por instrumento.

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 Banco 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 Banco no ha identificado un cambio en su modelo de negocio.

3.6.3 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 Banco 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 Banco considera lo siguiente:

- Eventos contingentes que cambiarían la cantidad y el calendario de los flujos de efectivo;
- Características de apalancamiento;
- Pre pago 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).

3.6.4 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.

Las ganancias y pérdidas no realizadas se reportan como incrementos netos o disminuciones en otros resultados integrales ("ORI") en el estado consolidado de cambios en el patrimonio hasta que se realicen. La ganancia o pérdida realizadas por la venta de valores que se incluyen en la ganancia neta en la venta de valores se determinan usando el método de identificación específico.

Para un instrumento de patrimonio designado como medido a VRCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integrales no se reclasifica posteriormente a ganancia o pérdida, pero puede ser transferida dentro del patrimonio.

3.6.5 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.

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

3.6.7 Reclasificación

Si el modelo de negocios, bajo el cual el Banco 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.

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.

3.6.8 Baja de activos

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

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- El Banco 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 Banco 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 Banco 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 Banco 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 Banco 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 Banco 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.

3.6.9 Deterioro de los activos financieros

La medición de la provisión para pérdidas crediticias esperadas (“ECL” por sus siglas en inglés) para los activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales requieren el uso de modelos complejos y suposiciones significativas sobre las condiciones económicas futuras y el comportamiento crediticio. También se requiere varios juicios significativos al aplicar los requerimientos contables para medir las pérdidas esperadas, tales como:

- Determinar los criterios para un aumento significativo en el riesgo de crédito.
- Elección de modelos apropiados y suposiciones para la medición de la pérdida esperada.
- Incorporar los escenarios futuros de las condiciones macroeconómicas para cada tipo de producto/mercado y la pérdida esperada asociada y;
- Establecer grupos de activos financieros similares con el fin de medir la pérdida esperada.

Los juicios críticos se describen en la Nota 5.

El Banco reconoce provisión por ECLs en los siguientes instrumentos financieros que no sean medidos a VRCR:

- Préstamos al costo amortizado;
- Valores de deuda de inversión;
- Cuentas por cobrar de arrendamientos;
- Compromisos de préstamo emitidos; y
- Contratos de garantía financieras emitidos.

Con excepción de los activos financieros activos financieros que son adquiridos deteriorados, las ECL están requerido sean medidas mediante una provisión por pérdida a una cantidad igual a:

- ECL durante el tiempo de vida que resulten de los eventos de incumplimiento en el instrumento financiero que sean posibles dentro de 12 meses después de la fecha de presentación de reporte, (referidas como Etapa 1); o
- ECL durante el tiempo de vida, ECL durante el tiempo de vida que resulten de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida del instrumento financiero, (referidas como Etapa 2 y Etapa 3).

La provisión por pérdida por todas las ECL durante el tiempo de vida es requerida para un instrumento financiero si el riesgo de crédito en ese instrumento financiero se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial. Para todos los otros instrumentos financieros, las ECL son medidas a una cantidad igual a las ECL de 12 meses.

Éstas son medidas como el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo según el contrato y los flujos de efectivo que el Banco espere recibir que surjan de la ponderación de múltiples escenarios económicos futuros, descontado a la EIR del activo.

- Para los compromisos de préstamo suscritos, las ECL son la diferencia entre el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que sean debidos a el Banco si el tenedor del compromiso toma el préstamo y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir si el préstamo es tomado; y
- Para los contratos de garantías financieras, las ECL son la diferencia entre los pagos esperados para reembolsar al tomador del instrumento de deuda garantizado menos cualesquiera cantidades que el Banco espere recibir del tenedor, el deudor o cualquier otra parte.

El Banco mide las ECL sobre una base individual, o sobre una base colectiva para los portafolios de préstamos que comparan similares características de riesgo económico (tipo de instrumento, grupo de calificación crediticia y fecha de originación). La medición de la provisión por pérdida se basa en el valor presente de los flujos de efectivo esperados del activo, usando la EIR original del activo, independiente de si es medido sobre una base individual o una base colectiva.

3.6.9.1 Activos financieros deteriorados

Un activo financiero es de ‘crédito-deteriorado’ cuando haya ocurrido uno o más eventos que tenga un efecto perjudicial en los flujos de efectivo estimados futuros del activo financiero. Los activos financieros con crédito-deteriorado son referidos como activos de la Etapa 3. La evidencia de deterioro del crédito incluye datos observables acerca de los siguientes eventos:

- Dificultad financiera importante del prestatario o emisor;
- Una violación del contrato tal como un incumplimiento o evento de vencimiento;
- El prestador del prestatario, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del prestatario, le ha otorgado al prestatario una concesión que el prestador de otra manera no consideraría;
- La desaparición de un mercado activo para un valor a causa de dificultades financieras; o
- La compra de un activo financiero con un gran descuento que refleje las pérdidas de crédito incurridas.

Puede no ser posible identificar un evento discreto único, en lugar de ello, el efecto combinado de varios eventos puede haber causado que activos financieros se vuelvan con crédito-deteriorado. El Banco valora si los instrumentos de deuda que sean activos financieros medidos a costo amortizado o a VRCORI son de crédito-deteriorado en cada fecha de presentación de reporte. Para valorar si instrumentos de deuda soberana y corporativa tienen crédito-deteriorado, el Banco considera factores tales como rendimientos del bono, calificaciones del crédito y la capacidad del prestatario para obtener fondos.

Un préstamo es considerado como crédito-deteriorado cuando una concesión es otorgada al prestatario debido a un deterioro en la condición financiera del prestatario, a menos que haya evidencia de que como resultado del otorgamiento de la concesión el riesgo de no recibir los flujos de efectivo contractuales ha sido reducido de manera importante y no hay otros indicadores. Para los activos financieros donde están contempladas concesiones, pero no han sido otorgadas el activo se considera con crédito-deteriorado cuando haya evidencia observable de deterioro del crédito, incluyendo satisfacer la definición de incumplimiento. La definición de incumplimiento (vea adelante) incluye la improbabilidad de indicadores de pago e interrupción del respaldo si las cantidades tienen 90 o más días de vencidas.

3.6.9.2 Definición de incumplimiento

El Banco considera que un activo financiero está en estado de incumplimiento cuando presenta cualquiera de las siguientes características:

- El deudor está vencido por más de 90 días en cualquiera de sus obligaciones con el Banco, ya sea en el principal del préstamo o interés; o cuando el saldo principal con un solo pago al vencimiento se encuentra pendiente de pago por más de 30 días;
- Deterioro en la situación financiera del cliente, o la existencia de otros factores para estimar la posibilidad de que el saldo principal y los intereses de los préstamos de clientes no se recuperen por completo. Los clientes clasificados en categoría de riesgo altos por el modelo de score de comportamiento y de rating crediticio cumplen este criterio.
- Sin embargo, existe una presunción refutable de que el riesgo de crédito de estos préstamos vencidos se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si el Banco tiene información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, que demuestran que el riesgo de crédito no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial a pesar de que los pagos contractuales tienen más de 30 o 90 días de mora.

Al evaluar si un prestatario está en incumplimiento, el Banco considera indicadores cualitativos y cuantitativos basados en datos desarrollados internamente y obtenidos de fuentes externas. Insumos en la evaluación de si un instrumento financiero está en incumplimiento y su importancia puede variar con el tiempo para reflejar cambios en las circunstancias.

3.6.9.3 Aumento significativo de riesgo de crédito

Con el fin de determinar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito del instrumento financiero, la evaluación se basa en información cuantitativa y la información cualitativa. El Banco considera los siguientes factores, aunque no exhaustiva, en la medición del aumento significativo en el riesgo de crédito:

- Activos con altura de mora de más de 30 días.
- Activos reestructurados por riesgos, en donde el cliente está experimentando dificultades financieras, otras distintas a problemas de liquidez que se consideren temporales, y hasta que se demuestre que ha mejorado su riesgo crediticio.
- Clientes con incremento significativo en el riesgo medido por el score de comportamiento para la cartera de consumo y el rating crediticio para la cartera corporativa, según se detalla más abajo, producido por:
 - Un cambio significativo real o esperado en los resultados operativos del prestatario;
 - Un cambio adverso significativo esperado o real en el entorno de regulación, económico o tecnológico del prestatario;
 - Cambios significativos en el valor de la garantía colateral que apoya a la obligación;
 - Cambios significativos, tales como reducciones en el apoyo financiero de una entidad controladora u otra filial o un cambio significativo real o esperado en la calidad crediticia, entre otros factores incorporados en el modelo de pérdida esperada de crédito del Banco;
 - Cambios adversos existentes o previstos en el negocio, condiciones financieras o económicas.
- Cambios significativos en los indicadores del mercado externo de riesgo crediticio para un instrumento financiero concreto o instrumentos financieros similares con la misma vida esperada;
- Un cambio significativo real o esperado en la calificación crediticia externa del instrumento financiero.

En la determinación de si existe un aumento significativo de riesgo aplica los siguientes modelos:

- Para la cartera de consumo, se mide el riesgo a través de un modelo de scoring de comportamiento en el cual se alinean variables de comportamiento de riesgo de crédito históricas sobre cada producto en base a ponderación por cada variable hasta obtener un puntaje del riesgo de crédito.
- Con respecto a la cartera corporativa y otros créditos, el Banco mantiene un sistema de indicadores internos de calidad crediticia. Estos indicadores se asignan en función de varios factores que incluyen: la rentabilidad, calidad de activos, los flujos de liquidez y efectivo, capitalización y endeudamiento, entorno económico y posicionamiento, marco regulatorio y/o de la industria, los escenarios de sensibilidad y la calidad de la gestión y los accionistas del prestatario.

En cada fecha de reporte, a través de la evaluación del rating crediticio el Banco evalúa si existe un aumento significativo en el riesgo de crédito basado en el cambio en el riesgo de impago que ocurre durante la vida esperada del instrumento de crédito. Con el fin de realizar la evaluación de si se ha producido un deterioro significativo de crédito, el Banco considera información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado:

- El riesgo de incumplimiento que ocurre en el instrumento financiero en la fecha de presentación de informes, y
- El riesgo de incumplimiento que ocurre en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial.

El Banco incorpora información sobre el entorno económico futuro, en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial mediante su modelo de forward looking, complementados con otros análisis de la administración, el cual toma en consideración la proyección de variables macroeconómicas que tratan de predecir la tasa de desempleo y la tasa de créditos vencidos, lo cual es la base para los ajustes de las pérdidas esperadas.

Para los compromisos de crédito, el Banco considera cambios en el riesgo de impago que ocurre en el préstamo "potencial" al que se refiere el compromiso de crédito, y para los contratos de garantía financiera, se tienen en cuenta los cambios en el riesgo de que el deudor específico incumpla.

3.6.9.4 Préstamos modificados o renegociados

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

Cuando un activo financiero es modificado, el Banco verifica si esta modificación resulta en una baja en cuentas. De acuerdo con las políticas del Banco la modificación resulta en una baja en cuentas cuando da origen a términos significativamente diferentes. Para determinar si los términos modificados son significativamente diferentes a los términos contractuales originales, el Banco considera lo siguiente:

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

Cuando los términos contractuales de un activo financiero son modificados y la modificación no resulta de una baja en cuentas, el Banco determina si el riesgo de crédito del activo financiero se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial, haciéndolo mediante la comparación:

- El estimado de probabilidad de incumplimiento durante el tiempo de vida restante, basado en datos en el reconocimiento inicial y los términos contractuales originales; con
- La probabilidad de incumplimiento del tiempo de vida restante a la fecha de presentación de reporte, basado en los términos modificados.

En la modificación o renegociación de los flujos de efectivo contractuales del préstamo, el Banco deberá:

- Continuar con el tratamiento actual para el préstamo existente que ha sido modificado.
- Reconocer una ganancia o pérdida en la modificación calculando el importe en libros bruto del activo financiero como el valor actual de los flujos de efectivo contractuales renegociados o modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original del préstamo.
- Evaluar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito del instrumento financiero, comparando el riesgo de incumplimiento que se produce en la fecha de presentación (en base a los términos contractuales modificados) y el riesgo de impago que ocurre en el reconocimiento inicial (basada en los términos contractuales originales, sin modificar). El préstamo que se modifica no se considera automáticamente que tiene un riesgo menor de crédito. La evaluación debe considerar el riesgo de crédito a través de la vida esperada del activo basado en la información histórica y con visión prospectiva, incluyendo información sobre las circunstancias que llevaron a la modificación. La evidencia, de que los criterios para el reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas por el periodo de vida del instrumento ya no se cumplen, pueden incluir un historial a la fecha y el pago puntual en años subsiguientes.
- Un período mínimo de observación será necesario antes de que un activo financiero puede calificar para volver a una medición de pérdida de crédito esperada de 12 meses.
- Hacer las revelaciones cuantitativas y cualitativas apropiadas requeridas para préstamos renegociados o modificados para reflejar la naturaleza y efecto de tales modificaciones (incluyendo el efecto sobre la medición de las pérdidas crediticias esperadas) y cómo el Banco monitorea estos préstamos que han sido modificados.

3.6.9.5 Castigo

Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables por un período no mayor a un año. 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.

3.6.9.6 Presentación de la provisión por ECL en el estado consolidado de situación financiera

La provisión por pérdidas por ECL es presentada en el estado consolidado de situación financiera tal y como sigue:

- Para los activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos;
- Para los instrumentos de deuda medidos a VRCORI: ninguna provisión por pérdida es reconocida en el estado consolidado de situación financiera dado que el valor en libros es a valor razonable. Sin embargo, la provisión por pérdida se incluye como parte de la cantidad de la revaluación en la reserva por revaluación de inversiones;
- Para los compromisos de préstamo y los contratos de garantía financiera: como una provisión; y
- Cuando un instrumento financiero incluye un componente tanto de suscripción como un componente de no-suscripción, el Banco no puede identificar las ECL en el componente compromiso de préstamo por separado del componente de suscripción: el Banco presenta una provisión combinada por pérdida para ambos componentes. La cantidad combinada es presentada como una deducción del valor en libros bruto del componente suscripción.

3.6.9.7 Préstamos a costo amortizado

El Banco reconoce una reserva para pérdidas crediticias esperadas para un préstamo que se mide al costo amortizado en cada fecha de presentación de informes por un importe igual a las pérdidas de crédito de toda la vida esperada si el riesgo de crédito de ese préstamo se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial. Si en la fecha de presentación, el riesgo de crédito de ese préstamo no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, el Banco medirá la asignación de pérdida para ese préstamo en una cantidad igual a 12 meses las pérdidas crediticias esperadas.

La política de préstamos del Banco se aplica a todas las clases de préstamos.

La reserva para pérdidas crediticias se constituye para cubrir las pérdidas derivadas del proceso de otorgamiento de crédito, inherente a la cartera de préstamos y compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, utilizando el método de reserva para pérdidas crediticias esperadas. Los aumentos a la reserva para pérdidas crediticias esperadas son efectuados con cargo a utilidades. Las pérdidas crediticias esperadas son deducidas de la reserva, y las recuperaciones posteriores son adicionadas. La reserva también es reducida por reversiones de la reserva con crédito a resultados. La reserva atribuible a los préstamos a costo amortizado se presenta como una deducción a los préstamos y la reserva para pérdidas crediticias esperadas para compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, tales como cartas de crédito y garantías, se presenta como un pasivo.

El Banco mide las pérdidas esperadas de crédito en una manera que refleje: a) un importe de probabilidad ponderada no sesgado que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles; b) el valor del dinero en el tiempo; y c) información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de la presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y el pronóstico de las condiciones económicas futuras.

El modelo de pérdidas de crédito esperadas refleja el patrón general de deterioro o mejora en la calidad crediticia de los préstamos. La cantidad de pérdidas de crédito esperada reconocido como una reserva o provisión depende del grado de deterioro del crédito desde el reconocimiento inicial. Hay dos criterios de valoración:

- 12 meses de pérdidas de crédito esperadas (Etapa 1), que se aplica a todos los préstamos (de reconocimiento inicial), siempre y cuando no haya un deterioro significativo en la calidad del crédito, y

- Pérdidas de crédito esperadas durante el tiempo de vida (Etapas 2 y 3), que se aplica cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito de forma individual o colectiva. En estas Etapas 2 y 3 se reconocen los ingresos por intereses. En la Etapa 2 (como en la Etapa 1), hay una disociación total entre el reconocimiento de interés y el deterioro y los ingresos por intereses se calculan sobre el importe bruto en libros. En la Etapa 3, cuando un préstamo posteriormente se convierte en crédito deteriorado (donde se ha producido un evento de crédito), los ingresos por intereses se calculan sobre el costo amortizado (el importe en libros bruto después de deducir la reserva por deterioro). En años posteriores, si la calidad crediticia de los activos financieros mejora y la mejora puede ser objetivamente relacionada con la ocurrencia de un evento (como una mejora en la calificación crediticia del prestatario), entonces el Banco debe, una vez más realizar el cálculo de los ingresos por intereses.

La provisión para pérdidas crediticias esperadas incluye un componente activo específico y un componente basado en una fórmula. El componente activo específico, o de la asignación específica, se refiere a la provisión para pérdidas en créditos considerados deteriorados y evaluados individualmente, caso por caso. Una provisión específica es establecida cuando los flujos de caja descontados (o valor razonable observable de garantía) del crédito es menor que el valor en libros de ese crédito. El componente basado en la fórmula (base imponible del colectivo), cubre la cartera crediticia normal del Banco y se establece con base en un proceso que estima la pérdida probable inherente en la cartera, con base en el análisis estadístico y juicio cualitativo de la gestión. Este análisis debe tener en cuenta la información completa que incorpora no sólo datos de mora, pero otra información crediticia relevante, como información macroeconómica prospectiva.

El Banco determina la pérdida esperada utilizando dos metodologías para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro:

- Préstamos individualmente evaluados - Las pérdidas esperadas en préstamos individualmente evaluados son determinados por una evaluación de las exposiciones caso por caso. Este procedimiento se aplica a todos los préstamos que sean individualmente significativos. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individual, este se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente para determinar si existe deterioro.

La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, con su valor en libro actual y el monto de cualquier pérdida se carga como una provisión para pérdidas en el estado consolidado de ganancia y pérdida. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva.

- Préstamos colectivamente evaluados - Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos se agrupan de acuerdo a características similares de riesgo de crédito. Esas características son relevantes para la estimación de los flujos futuros de efectivo para los grupos de tales activos, siendo indicativas de la capacidad de pagos de los deudores de las cantidades adeudadas según los términos contractuales de los activos que son evaluados.

Los flujos de efectivos futuros en un grupo de préstamos que se evalúan colectivamente para determinar si existe un deterioro, se estiman de acuerdo a los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, la experiencia de pérdida histórica para los activos con características de riesgo de crédito similares al grupo y en opiniones experimentadas de la administración sobre si la economía actual y las condiciones del crédito puedan cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes históricas sugeridas.

3.7 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos

Depósitos de clientes

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

Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda o patrimonio se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de acuerdo con el fundamento al arreglo contractual.

Los bonos perpetuos con pago de interés mandatorio son clasificados como pasivos financieros.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos se registran por el importe recibido, netos de los costos directos de emisión.

Las acciones preferidas para las que no se tiene un vencimiento contractual y para las que la distribución a los tenedores de las acciones es a discreción del Banco (“El Emisor”) son clasificadas como un instrumento de patrimonio.

Pasivos de contratos de garantías financieras

Se consideran garantías financieras, los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentado irrevocablemente emitido o confirmado por la entidad, seguro y derivado de crédito.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otra circunstancia, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión para las mismas, las cuales se determinan por la aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas en los instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado según se detalla en la nota de deterioro de activos financieros.

Las garantías financieras son inicialmente reconocidas en los estados financieros consolidados al valor razonable a la fecha en que la garantía fue emitida. Subsecuente al reconocimiento inicial, el pasivo bancario bajo dichas garantías es medido al mayor entre el reconocimiento inicial, menos la amortización calculada para reconocer en el estado consolidado de ganancia o pérdida, el ingreso por honorarios devengados sobre la base de línea recta sobre la vida de la garantía y el mejor estimado del desembolso requerido para cancelar cualquier obligación financiera que surja en la fecha del estado consolidado de situación financiera. Estos estimados son determinados con base a la experiencia de transacciones similares y la historia de pérdidas pasadas, complementado por el juicio de la administración.

Obligaciones

Las obligaciones son reconocidas inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, las obligaciones son reconocidas a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado consolidado de ganancia o pérdida durante el período de la obligación, utilizando el método de interés efectivo. Aquellas obligaciones cuyos riesgos de tasas de interés están cubiertos por un derivado, se presentan al valor razonable.

Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra generalmente se contabilizan como transacciones de financiamiento recibido con garantías, y se registran al monto en que los valores fueron vendidos más los intereses acumulados.

El Banco evalúa el valor de mercado de los valores vendidos y libera garantías a las contrapartes cuando fuere apropiado.

Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, incluyendo deudas, son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la transacción y son subsecuentemente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva. Aquellos cuyos riesgos de mercado tengan cobertura de valor razonable, la ganancia o pérdida atribuibles al riesgo cubierto ajustarán el importe en libros del instrumento cubierto y se reconocerá en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

Baja en cuentas de pasivos financieros

Se da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones se liquidan, cancelan o expiran.

Dividendos

Los dividendos sobre las acciones comunes son reconocidos en el patrimonio en el período en el cual han sido aprobados por la Junta Directiva.

3.8 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado consolidado de situación financiera por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de la forma simultánea.

3.9 Ingreso y gasto por intereses

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado consolidado de ganancia o pérdida bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses. El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

3.10 Ingreso 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 o de devengado. Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones a mediano y largo plazo, neto de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas durante la vigencia de las mismas.

3.11 Valores comprados bajo acuerdos de reventa

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

Los valores recibidos como colateral no son reconocidos en el estado consolidado de situación financiera a menos que se dé un incumplimiento por parte de la contraparte del contrato, que le dé derecho a el Banco apropiarse de los valores.

Los precios de mercado de los valores subyacentes son monitoreados y en caso de que exista un desmejoramiento material y no transitorio en el valor de un título específico, el Banco podría obtener más garantías cuando sea apropiado.

3.12 Arrendamientos financieros por cobrar

Los arrendamientos financieros por cobrar consisten principalmente en el arrendamiento de equipo rodante, maquinaria y equipo, cuyos contratos tienen un período de vencimiento entre treinta y seis (36) a sesenta (60) meses.

Los contratos de arrendamiento por cobrar se registran bajo el método financiero, los cuales se clasifican como parte de la cartera de préstamos, la inversión neta del Banco en el arrendamiento. La diferencia entre el arrendamiento financiero por cobrar y la inversión neta del Banco en el arrendamiento se registra como intereses no devengados y se amortiza en la cuenta de ingresos durante el período del contrato de arrendamiento, bajo el método de interés.

3.13 Arrendamientos operativos

El Banco evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. El Banco reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento correspondiente con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los que es el arrendatario, excepto para arrendamientos a corto plazo (definidos como arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de bajo valor activos (como tabletas y computadoras personales, pequeños artículos de mobiliario de oficina y teléfonos). Para estos arrendamientos, el Banco reconoce los pagos de arrendamiento como un gasto operativo de forma lineal durante el plazo del arrendamiento a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el que el beneficio económico de los bienes arrendados se consume.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento adeudados a la fecha de inicio, descontada utilizando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no se puede determinar fácilmente, el arrendatario utiliza su tasa de interés incremental.

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

- Pagos de arrendamiento fijos (incluidos los pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar;
- Pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- El monto que el arrendatario espera pagar bajo garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de las opciones de compra, si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer las opciones; y
- Pagos de multas por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja el ejercicio de una opción para rescindir el alquiler.

El pasivo por arrendamiento se mide posteriormente aumentando el importe en libros para reflejar los intereses sobre el pasivo por arrendamiento (utilizando el método de interés efectivo) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos de arrendamientos hechos.

El Banco vuelve a medir el pasivo por arrendamiento (y realiza un ajuste correspondiente al activo por derecho de uso relacionado) cuando:

- El plazo del arrendamiento ha cambiado o hay un evento significativo o un cambio en las circunstancias que resulta en un cambio en la evaluación del ejercicio de una opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando el pago de arrendamiento revisado utilizando una tasa de descuento revisada.
- Los pagos de arrendamiento cambian debido a cambios en un índice o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando el pago del arrendamiento revisado utilizando una tasa de descuento sin cambios (a menos que el cambio en los pagos de arrendamiento se deba a un cambio en una variable flotante tasa de interés, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).
- Se modifica un contrato de arrendamiento y la modificación del arrendamiento no se contabiliza como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir en función del plazo de arrendamiento del arrendamiento modificado descontando los pagos del arrendamiento revisado utilizando una tasa de descuento revisada en la fecha de vigencia de la modificación.

El Banco no realizó dichos ajustes durante los períodos presentados.

Los activos por derecho de uso comprenden la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, pagos por arrendamiento hecho en o antes del día de inicio, menos los incentivos de arrendamiento recibidos y los costos directos iniciales. Ellos son posteriormente medidos al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro.

Siempre que el Banco incurra en una obligación por los costos de desmantelar y eliminar un activo arrendado, restaure el sitio en el que se ubica o restaura el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, una provisión se reconoce y mide según la NIC 37. En la medida en que los costos se relacionen con un derecho de uso activo, los costos se incluyen en el activo de derecho de uso relacionado, a menos que se incurra en esos costos para producir inventarios.

Los activos por derecho de uso se deprecian durante el período más corto del plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que el Banco espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso relacionado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo subyacente. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso es presentado como una línea separada en el estado consolidado de situación financiera.

Las rentas variables que no dependen de un índice o tasa no se incluyen en la medición del pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso. Los pagos relacionados se reconocen como un gasto en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena esos pagos y se incluyen en la línea "Otros gastos" en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

3.14 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo de adquisición, neto de la depreciación y amortización acumulada. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargadas directamente a gastos cuando se incurren.

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes y se calculan por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos:

Inmuebles	40 - 50 años
Mobiliario y equipos de oficina	5 - 10 años
Equipos de software y cómputo	3 - 10 años
Equipos rodantes	3 - 5 años
Mejoras a la propiedad	15 años

Los activos que están sujetos a amortización se revisan para el deterioro siempre y cuando los cambios según las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. El valor en libros de los activos se reduce inmediatamente al monto recuperable, que es el mayor entre el activo al valor razonable menos el costo de venderlo y el valor en uso.

Una partida de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se da de baja a su eventual enajenación o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que surjan del uso continuado del activo. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la enajenación o retiro de una partida de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se determina como la diferencia entre los ingresos de las ventas y el valor en libros del activo, y se reconoce en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

3.15 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son propiedades mantenida para ganar alquileres y/o para la apreciación del capital (incluida la propiedad en construcción para tales fines), se mide inicialmente al costo, incluidos los costos de transacción. Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se miden al costo menos la depreciación y deterioro, en caso de ser aplicable. Las propiedades de inversión en proceso de construcción se miden al costo menos deterioro en caso de ser aplicable.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de la enajenación o cuando la propiedad de inversión está permanentemente retirada del uso y no se esperan beneficios económicos futuros de la baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre el producto neto de la enajenación y el valor en libros del activo) se incluye en la ganancia o pérdida en el período en que la propiedad es dada de baja.

3.16 Bienes adjudicados para la venta

Los bienes adjudicados para la venta se presentan al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o su valor razonable de mercado menos los costos de venta.

3.17 Plusvalía y activos intangibles

Al momento de una adquisición de una porción significativa del patrimonio de otra sociedad o de un activo o negocio, la plusvalía representa el costo de adquisición sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos. La plusvalía es reconocida como un activo en el estado consolidado de situación financiera y se le hace una prueba de deterioro anualmente.

Para propósitos de probar el deterioro, la plusvalía es asignada a cada una de las unidades generadoras de efectivo del Banco que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. El Banco somete a prueba de deterioro la Unidad Generadora de Efectivo (“UGE” o “Unidad”) a las que fue designada la plusvalía y los activos intangibles con vida útil indefinida en forma anual y cada vez que exista un indicio de que el activo pueda estar deteriorado, de acuerdo a lo definido en NIC 36. Si el monto recuperable de UGE es menor que el valor en libros de la unidad, la pérdida por deterioro es asignada, en primer lugar, a disminuir el valor en libros de cualquier plusvalía asignado a la unidad y luego a los otros activos de la unidad prorrateados sobre la base del valor en libros de cada activo en la unidad. Las pérdidas por deterioro reconocidas en la plusvalía no son reversadas en períodos posteriores.

Los otros activos intangibles adquiridos por el Banco, se reconocen al costo menos la amortización acumulada y la pérdida por deterioro y se amortizan hasta 20 años bajo el método de línea recta durante la vida útil estimada. Los activos intangibles son sujetos a evaluación o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable.

3.18 Deterioro del valor de activos no financieros diferentes de la plusvalía

En la fecha de cada estado consolidado de situación financiera, el Banco revisa los importes en libros de sus activos no financieros para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de su valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de su valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Banco calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Un activo intangible con una vida útil indefinida es sometido a una prueba de deterioro de valor una vez al año.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los flujos futuros de efectivo estimados.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como ingreso.

Al 30 de septiembre de 2025, la administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.19 *Beneficios a empleados*

Prestaciones laborales

La legislación laboral panameña, requiere que los empleadores constituyan un fondo de cesantía para garantizar el pago a los trabajadores de la prima de antigüedad y la indemnización a que pudiesen tener derecho en el supuesto de que la relación laboral concluya por despido injustificado o renuncia. Para el establecimiento del fondo se debe cotizar trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador en base al 1.92% de los salarios pagados en la República de Panamá y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización. Las cotizaciones trimestrales deben ser depositadas en un fideicomiso. Dichos fondos están incluidos en las cifras de otros activos dentro del estado consolidado de situación financiera.

Plan de jubilación

Los beneficios de jubilación son reconocidos como gastos por el monto que el Banco se ha comprometido en el plan de jubilación suscrito.

El plan de jubilación No.1 fue aprobado el 13 de diciembre de 2013. El plan inició a partir del 1 de marzo de 2014 para los ejecutivos del Banco, con mínimo de un año de ocupar cargos ejecutivos. La participación del ejecutivo en el plan es de manera voluntaria. Las contribuciones del Banco son equivalentes entre 1% y 3% del salario mensual de los ejecutivos participantes basado en su respectivo aporte.

Estos fondos son manejados a través de una administradora de fondo externa, según lo establece la Ley No.1 del 5 de enero de 1984 reformado por el Decreto Ejecutivo No.16 del 3 de octubre de 1984 y No.53 del 30 de diciembre de 1985.

3.20 *Plan de acciones restringidas*

La Junta Directiva de G.B. Group, empresa tendedora del 100% de las acciones de Global Bank Corporation y Subsidiarias, aprobó un plan de acciones restringidas de G.B. Group a favor de los ejecutivos claves de cualquiera subsidiaria de G.B. Group.

El valor razonable de las acciones restringidas concedidas anualmente a los participantes es reconocido como gasto del período por el Banco.

3.21 *Impuesto sobre la renta*

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

Impuesto diferido

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, en base a la tasa impositiva (y leyes fiscales) 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 Banco espera, en la fecha de reporte, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

Impuesto complementario

El impuesto complementario corresponde a una porción del impuesto sobre dividendos pagado por anticipado por cuenta de los accionistas, el cual se deduce cuando los dividendos son pagados a los accionistas.

3.22 Operaciones de seguros

Las primas no devengadas y la participación de los reaseguradores en las primas no devengadas, se calculan utilizando el método de prorrata mensual.

Los siniestros pendientes de liquidar estimados se componen de todos los reclamos incurridos, pero no desembolsados a la fecha del estado consolidado de situación financiera, estén reportados o no y los gastos relacionados internos y externos de manejo de reclamos.

Los honorarios pagados a corredores y los impuestos pagados sobre primas se difieren en el estado consolidado de situación financiera como costos de adquisición diferidos de acuerdo a su relación con las primas no devengadas netas de la participación de los reaseguradores.

Las primas recibidas de colectivo de vida por períodos mayores a un año son diferidas como pasivo en el estado consolidado de situación financiera de acuerdo a sus fechas de vencimientos. La porción correspondiente al período corriente se lleva a ingresos como primas emitidas en las fechas de aniversario y el resto de las primas, relacionadas con los años de vigencia futuros, se mantienen en el estado consolidado de situación financiera como pasivo diferido.

3.23 Operaciones de fideicomisos

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Banco, por consiguiente, tales activos y sus correspondientes ingresos no están incluidos en los presentes estados financieros consolidados. El ingreso por comisión, generado en el manejo de los fideicomisos es registrado según el método de devengado en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

3.24 Derivados de cobertura

El Banco registra sus instrumentos financieros derivados en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable en la fecha en que el contrato del derivado inicia, y revaluados posteriormente a su valor razonable en cada fecha de reporte, utilizando la clasificación de cobertura de valor razonable o de flujos de efectivo cuando se utiliza contabilidad de cobertura, o como instrumentos para negociar cuando el derivado no califica para contabilidad de cobertura. El valor razonable se presenta en el estado consolidado de situación financiera dentro de otros activos u otros pasivos, según corresponda.

Al inicio de la relación de cobertura, el Banco documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, junto con sus objetivos de gestión de riesgos y su estrategia para llevar a cabo diversas transacciones de cobertura. Además, al inicio de la cobertura y de forma continua, el Banco documenta si el instrumento de cobertura es efectivo para compensar los cambios en los valores razonables o los flujos de efectivo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, que es cuando las relaciones de cobertura cumplen con todos de los siguientes requisitos de efectividad de cobertura:

- Hay una relación económica entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta;
- El efecto del riesgo de crédito no domina al valor de los cambios que resultan de la relación económica; y
- El índice de cobertura de la relación de cobertura es el mismo que el que resulta de la cantidad de la partida cubierta que el Banco cubre realmente y la cantidad del instrumento de cobertura que la Entidad realmente utiliza para cubrir esa cantidad de la partida cubierta.

El método de reconocer la ganancia o pérdida resultante, depende de si el derivado ha sido designado y califica como un instrumento de cobertura, y si es así, la naturaleza del instrumento está cubierto. El Banco determinan ciertos derivados como:

- Coberturas de valor razonable de activos o pasivos o compromisos firmes reconocidos (cobertura de valor razonable).
- Cobertura de flujo de efectivo.

Al inicio de la relación de cobertura, el Banco documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta. Posteriormente, a la fecha de inicio de la cobertura y sobre una base continua, el Banco documenta si el instrumento de cobertura es altamente efectivo para compensar los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto.

Cobertura de valor razonable

Los instrumentos derivados bajo el método de valor razonable son coberturas de la exposición a los cambios en el valor razonable de: (a) una porción o la totalidad de un activo o pasivo financiero reconocido en el estado consolidado de situación financiera, (b) un compromiso adquirido o una transacción muy probable de concretarse. Cambios en la valuación de coberturas bajo el método de valor razonable se registran en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

Si el activo o pasivo cubierto se lleva a costo amortizado, se deberá ajustar su valor en libros para reflejar los cambios en su valor razonable como resultado de movimientos en las tasas de interés y la tasa de cambio de moneda extranjera. Estos activos y pasivos cubiertos se volverán a llevar a costo amortizado tan pronto se termine la relación de cobertura utilizando la tasa de rendimiento efectivo ajustada para el cálculo de la amortización. Si el activo cubierto que se lleva a costo amortizado sufre un deterioro permanente, la pérdida se calculará en base a la diferencia entre el valor en libros, después del ajuste por cambios en el valor razonable del activo cubierto, como resultado del riesgo cubierto y el valor presente de los flujos estimados descontados en base al rendimiento efectivo ajustado.

Los instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura se clasifican como activos o pasivos a valor razonable y se registrarán en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

El Banco, descontinúa la contabilidad de cobertura cuando se determina que el instrumento derivado ya no es altamente efectivo en el compensar los cambios en el valor razonable o los flujos de efectivo del instrumento cubierto; el derivado expira, se vende, termina o se ejecuta; el activo o pasivo cubierto expira, se vende, termina o se ejecuta; el derivado no se designa como un instrumento de cobertura, porque es improbable que una transacción proyectada ocurra, o la administración determina que la designación del derivado como un instrumento de cobertura ya no es apropiada.

Coberturas de flujo de efectivo

La parte efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados y otros instrumentos de cobertura calificados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en el rubro de la reserva de cobertura de flujos de efectivo, limitada al cambio acumulado en el valor razonable del elemento cubierto desde el inicio de la cobertura. La ganancia o pérdida relacionada con la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en ganancia o pérdida, y se incluye en el ítem de la línea "otros ingresos".

Las cantidades previamente reconocidas en otros resultados integrales y acumuladas en el patrimonio se reclasifican a utilidad o pérdida en los períodos en que la partida cubierta afecta la utilidad o pérdida, en la misma línea que la partida cubierta reconocida. Sin embargo, cuando la transacción prevista cubierta da como resultado el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas previamente reconocidas en otro resultado integral y acumuladas en el patrimonio se eliminan del patrimonio y se incluyen en la medición inicial del costo del activo no financiero o pasivo no financiero. Esta transferencia no afecta otros ingresos integrales. Además, si el Banco espera que parte o la totalidad de la pérdida acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo no se recuperará en el futuro, esa cantidad se reclasificará inmediatamente a resultados.

El Banco interrumpe la contabilidad de coberturas solo cuando la relación de cobertura (o una parte de la misma) deja de cumplir los criterios de calificación (después del re-balanceo, si corresponde). Esto incluye los casos en que el instrumento de cobertura vence o se vende, se cancela o se ejerce. La suspensión se contabiliza prospectivamente. Cualquier ganancia o pérdida reconocida en otro resultado integral y acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo en ese momento permanece en el patrimonio y se reclasifica a utilidad o pérdida cuando se produce la transacción prevista. Cuando ya no se espera que ocurra una transacción de pronóstico, la ganancia o pérdida acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo se reclasifica inmediatamente a utilidad o pérdida.

En las Notas 13 y 20 se presenta el valor razonable de los instrumentos derivados utilizados para propósitos de cobertura.

3.25 *Equivalentes de efectivo*

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, el Banco considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo, los depósitos a la vista y a plazo en bancos no restringidos y/o con vencimientos originales de 90 días o menos.

4. Administración de riesgos financieros

4.1 *Objetivos de la administración de riesgos financieros*

Las actividades del Banco 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 Banco es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera del Banco. Las actividades del Banco 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 los mismos:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operativo

La Junta Directiva del Banco 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 se está expuesto el Banco. Estos comités son los siguientes:

- Comité de Auditoría, bajo la dirección de la Junta Directiva del Banco
- Comité Directivo de Riesgo
- Comité de Créditos
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Inversiones
- Comité de Cumplimiento
- Comité Operativo

Adicionalmente, el Banco está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y de la Superintendencia de Bancos de Panamá, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros. La Superintendencia de Bancos de Panamá, regula las operaciones de Global Bank Corporation.

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

4.2 *Riesgo de crédito y contraparte*

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

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

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

El Banco ha establecido políticas y prácticas de administración y control utilizadas para mitigar 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 o por los Vicepresidentes o Gerentes de las Bancas 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 Crédito, el cual, a su vez, lo presenta a la Junta Directiva para su aprobación, que emite un memorando de instrucción para su divulgación e implementación posterior.

Establecimiento de límites de autorización:

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

Límites de exposición:

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

Límites de concentración:

Para limitar la concentración por actividad o industrias, se han aprobado límites de exposición basados en la distribución del capital y la orientación estratégica que se le desea dar a la cartera de crédito. De igual manera, se 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 en base al plan estratégico; 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.

Límites máximos 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 Banco.

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, 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.

Revisión de garantías:

El Banco mantiene colaterales de los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías. Las estimaciones del valor razonable están basadas en avalúos vigentes del colateral y tomando en consideración la evaluación del respaldo y las posibilidades de realización de cada tipo de garantía. Estas garantías son actualizadas según sea el período de tiempo del crédito y en condiciones en que el crédito se encuentra deteriorado en forma individual.

Políticas de deterioro y provisión:

Los sistemas internos y externos de clasificación se centralizan más en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. Por el contrario, las provisiones del deterioro son reconocidas para propósitos de reportes financieros basado en el modelo de pérdidas crediticias esperadas que se fundamenta en la NIIF 9. Debido a las diferentes metodologías aplicadas, el importe de las pérdidas de crédito sufridas previstas en los estados financieros consolidados es, por lo general, inferior a la cuantía determinada del modelo de pérdida estimada que es utilizada para el manejo operacional interno y propósitos de regulación bancaria.

Análisis de la calidad crediticia

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

	2025	2024
<u>Depósitos en bancos</u>		
Grado 1	348,314,359	<u>293,805,893</u>
<u>Préstamos</u>		
Grado 1	5,506,386,178	5,547,570,475
Grado 2	352,879,723	405,882,000
Grado 3	102,454,509	98,018,666
Grado 4	85,358,457	106,101,226
Grado 5	241,207,277	257,515,870
Monto bruto	6,288,286,144	6,415,088,237
Intereses acumulados por cobrar	159,799,465	162,346,092
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(203,367,480)	(219,827,957)
Intereses descontados no ganados	(14,830,888)	(19,828,495)
Valor en libros, neto	<u>6,229,887,241</u>	<u>6,337,777,877</u>
<u>Operaciones fuera de balance</u>		
Grado 1		
Cartas de crédito	234,453,981	194,188,575
Avalés y garantías	346,616,388	382,899,400
Promesas de pago	63,596,934	60,943,218
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	510,162,926	485,748,061
	<u>1,154,830,229</u>	<u>1,123,779,254</u>
<u>Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado</u>		
Grado 1	<u>4,997,637</u>	<u>4,956,931</u>
<u>Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales</u>		
Grado 1	<u>693,452,919</u>	<u>622,057,194</u>
<u>Inversiones al valor razonable con cambios en resultados</u>		
Grado 1	<u>69,510,449</u>	<u>71,992,666</u>
<u>Inversiones al costo amortizado</u>		
Grado 1	<u>427,191,013</u>	<u>397,548,737</u>

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

	2025		
	Global Bank Corporation	Subsidiarias	Total
Corriente	5,926,250,362	76,980,986	6,003,231,348
De 31 a 90 días	103,665,308	-	103,665,308
Más de 90 días (capital e intereses)	176,335,907	-	176,335,907
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	5,053,581	-	5,053,581
 Total	 6,211,305,158	 76,980,986	 6,288,286,144
 2024			
	Global Bank Corporation	Subsidiarias	Total
Corriente	6,018,241,040	98,628,661	6,116,869,701
De 31 a 90 días	106,368,442	-	106,368,442
Más de 90 días (capital e intereses)	144,099,673	-	144,099,673
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	47,750,421	-	47,750,421
 Total	 6,316,459,576	 98,628,661	 6,415,088,237

4.2.2 Análisis de los instrumentos financieros y sus respectivas provisiones en las etapas de la NIIF 9

De acuerdo al análisis de la exposición del Banco ante el riesgo de crédito por clase de activo financiero, la clasificación interna y la “etapa” sin tener en cuenta los efectos de cualesquier 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.

4.2.2.1 Cartera de préstamo

4.2.2.1.1 Análisis de la calidad crediticia de los préstamos por etapa:

2025

<u>Clasificación</u>	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Grado 1	5,383,071,040	123,315,138	-	5,506,386,178
Grado 2	-	352,879,723	-	352,879,723
Grado 3	-	102,454,509	-	102,454,509
Grado 4	-	85,358,457	-	85,358,457
Grado 5	-	-	241,207,277	241,207,277
Monto bruto	5,383,071,040	664,007,827	241,207,277	6,288,286,144
Intereses acumulados por cobrar	86,922,977	53,577,278	19,299,210	159,799,465
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(26,241,618)	(61,531,105)	(115,594,757)	(203,367,480)
Valor en libros, neto	<u>5,443,752,399</u>	<u>656,054,000</u>	<u>144,911,730</u>	<u>6,244,718,129</u>

2024

<u>Clasificación</u>	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Grado 1	5,362,798,197	184,772,278	-	5,547,570,475
Grado 2	-	405,882,000	-	405,882,000
Grado 3	-	98,018,666	-	98,018,666
Grado 4	-	106,101,226	-	106,101,226
Grado 5	-	-	257,515,870	257,515,870
Monto bruto	5,362,798,197	794,774,170	257,515,870	6,415,088,237
Intereses acumulados por cobrar	83,441,348	59,827,329	19,077,415	162,346,092
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(21,728,244)	(63,658,162)	(134,441,551)	(219,827,957)
Valor en libros, neto	<u>5,424,511,301</u>	<u>790,943,337</u>	<u>142,151,734</u>	<u>6,357,606,372</u>

4.2.2.1.2 Movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos por etapas

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a los préstamos a costo amortizado se detalla a continuación:

	2025	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del año		24,717,335	66,747,589	121,855,766	213,320,690
Transferencia a Etapa 1		7,368,726	(6,957,284)	(411,442)	-
Transferencia a Etapa 2		(2,287,604)	6,712,296	(4,424,692)	-
Transferencia a Etapa 3		(1,275,705)	(4,592,278)	5,867,983	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada		(3,798,806)	(70,559)	5,705,715	1,836,350
Originación de nuevos activos financieros		2,907,920	-	-	2,907,920
Préstamos cancelados		(1,390,250)	(308,659)	(707,908)	(2,406,817)
Subtotal		1,524,281	(5,216,484)	6,029,656	2,337,453
Préstamos castigados		-	-	(12,895,574)	(12,895,574)
Recuperaciones		-	-	604,911	604,911
Saldo al final del período		26,241,616	61,531,105	115,594,759	203,367,480
	2024	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del año		20,286,685	65,496,659	139,643,183	225,426,527
Transferencia a Etapa 1		3,339,845	(3,339,845)	-	-
Transferencia a Etapa 2		(1,005,007)	9,348,748	(8,343,741)	-
Transferencia a Etapa 3		(83,893)	(3,279,926)	3,363,819	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada		(2,268,180)	(2,282,653)	15,251,359	10,700,526
Originación de nuevos activos financieros		2,508,045	-	-	2,508,045
Préstamos cancelados		(1,049,252)	(2,284,821)	(979,650)	(4,313,723)
Subtotal		1,441,558	(1,838,497)	9,291,787	8,894,848
Préstamos castigados		-	-	(15,154,909)	(15,154,909)
Recuperaciones		-	-	661,491	661,491
Saldo al final del período		21,728,243	63,658,162	134,441,552	219,827,957

Incorporación de información con visión prospectiva

El Banco usa la información prospectiva que esté disponible sin costo o esfuerzo indebido en su valoración del incremento significativo del riesgo de crédito, así como también en su medición de las provisiones por pérdidas esperadas. El Departamento de Riesgo del Banco utiliza información externa e interna para generar un escenario de 'caso base' del pronóstico futuro de variables económicas relevantes junto con un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. La información externa usada incluye datos económicos y pronósticos publicados por agencias gubernamentales y autoridades monetarias. Estas proyecciones de corto y mediano plazo son la base fundamental del modelo forward looking.

Los efectos conocidos por la administración y que pueden estimarse razonablemente se han reconocido en los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2025 y 2024.

4.2.2.2 Cartera de inversiones

El siguiente detalle analiza la cartera de inversiones del Banco que está expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación basada en el grado de calificación internacional:

2025	Con grado de inversión	Monitoreo estándar	Monitoreo especial	Sin calificación internacional	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	157,706,106	126,223,022	9,736,385	399,787,406	693,452,919
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	20,046,003	-	-	49,464,446	69,510,449
Inversiones al costo amortizado	379,439,007	27,935,245	-	19,816,761	427,191,013
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	-	-	-	4,997,637	4,997,637
Total	557,191,116	154,158,267	9,736,385	474,066,250	1,195,152,018

2024	Con grado de inversión	Monitoreo estándar	Monitoreo especial	Sin calificación internacional	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	77,792,467	230,290,640	-	313,974,087	622,057,194
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	23,462,201	-	-	48,530,465	71,992,666
Inversiones al costo amortizado	229,678,715	148,053,261	-	19,816,761	397,548,737
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	-	-	-	4,956,931	4,956,931
Total	330,933,383	378,343,901	-	387,278,244	1,096,555,528

Para manejar las exposiciones de riesgo financiero de la cartera de inversión, el Banco utiliza la calificación de las calificadoras externas, como a continuación se detalla:

Grado de calificación

Grado de inversión
Monitoreo estándar
Monitoreo especial
Default
Sin calificación

Calificación externa

AAA, AA+, AA-, A+, A-, BBB+, BBB, BBB-
BB+, BB, BB-, B+, B, B-
CCC a C
D
-

A continuación, el análisis de las inversiones por etapa:

	2025	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales		621,224,948	72,227,971	-	693,452,919
Inversiones al costo amortizado		407,374,252	19,816,761	-	427,191,013
	1,028,599,200	92,044,732		-	1,120,643,932

	2024	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales		554,157,113	67,900,081	-	622,057,194
Inversiones al costo amortizado		377,731,976	19,816,761	-	397,548,737
	931,889,089	87,716,842		-	1,019,605,931

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales se detalla a continuación:

	2025	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales					
Saldo al inicio del año		2,675,390	1,340,773	-	4,016,163
Transferencia de 12 meses a durante la vida total sin deterioro crediticio		(393,166)	393,166	-	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas		267,279	3,494,334	-	3,761,613
Nuevos instrumentos adquiridos		425,295	-	-	425,295
Inversiones canceladas		(322,697)	-	-	(322,697)
Saldo al final del período		2,652,101	5,228,273		7,880,374

	2024	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del año		2,428,630	1,759,107	-	4,187,737
Transferencia de 12 meses a durante la vida total sin deterioro crediticio		(473,023)	473,023	-	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas		(73,251)	(33,361)	-	(106,612)
Nuevos instrumentos adquiridos		710,107	-	-	710,107
Inversiones canceladas		(35,189)	(473,024)	-	(508,213)
Saldo al final del período		2,557,274	1,725,745		4,283,019

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a las inversiones al costo amortizado se detalla a continuación:

2025

Inversiones al costo amortizado	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del año	100,267	1,514,566	-	1,614,833
Nuevos instrumentos adquiridos	248	-	-	248
Inversiones cancelados	8,408	-	-	8,408
Saldo al final del período	108,923	1,514,566	-	1,623,489

2024

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del año	117,375	1,524,631	-	1,642,006
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(1,189)	-	-	(1,189)
Saldo al final del período	116,186	1,524,631	-	1,640,817

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

El Banco 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:

2025	Consumo				Corporativos		Total de préstamos
	Personales	Tarjetas de crédito	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiro	
Saldo de los préstamos	897,869,424	151,657,865	225,637,735	1,832,958,967	3,042,477,350	137,684,803	6,288,286,144
Garantías	359,887,838	3,953,248	278,380,028	2,660,200,489	5,319,537,836	159,155,181	8,781,114,620

% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías	25%	1%	95%	99%	73%	68%	72%
---	-----	----	-----	-----	-----	-----	-----

2024	Consumo				Corporativos		Total de préstamos
	Personales	Tarjetas de crédito	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiro	
Saldo de los préstamos	864,657,154	135,955,526	217,814,259	1,898,905,414	3,156,656,522	141,099,362	6,415,088,237
Garantías	362,617,979	4,184,945	284,107,251	2,734,285,020	5,496,884,701	246,057,587	9,128,137,483
% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías	26%	1%	96%	99%	73%	70%	74%

Préstamos hipotecarios residenciales

La siguiente tabla presenta el rango de relación 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 en 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.

	2025	2024
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	217,923,463	206,457,852
51% - 70%	356,671,431	376,525,097
71% - 90%	664,921,062	774,775,390
Más de 90%	<u>593,443,011</u>	<u>541,147,075</u>
Total	<u>1,832,958,967</u>	<u>1,898,905,414</u>

Depósitos a plazo colocados en bancos

Al 30 de septiembre de 2025, se mantiene depósitos a plazo en bancos por B/.177,355,965 (2024: B/.161,151,525). Los depósitos a plazo en bancos son mantenidos en instituciones financieras locales y extranjeras. Estas instituciones cuentan con calificaciones locales y/o internacionales, en su mayoría con grado de inversión internacional de al menos BBB- según Fitch Ratings o Standard and Poors, o Baa3 por Moody's.

4.2.2.4 Concentración del riesgo de crédito

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

	2025		
	Depósitos en bancos	Préstamos	Inversiones
Concentración por sector:			
Corporativos	-	3,068,483,317	715,733,463
Consumo	-	3,116,109,556	-
Gobierno	52,095,944	-	474,420,918
Otros sectores	296,218,415	103,693,271	-
	348,314,359	6,288,286,144	1,190,154,381
Concentración geográfica:			
Panamá	122,705,932	5,660,931,352	653,743,290
América Latina y el Caribe	33,461,130	489,263,280	224,127,046
Europa, Asia y Oceanía	65,125,980	125,035,062	17,010,128
Estados Unidos de América	127,021,317	13,056,450	295,273,917
	348,314,359	6,288,286,144	1,190,154,381
	2024		
	Depósitos en bancos	Préstamos	Inversiones
Concentración por sector:			
Corporativos	-	3,070,613,113	597,943,330
Consumo	-	3,128,926,267	-
Gobierno	39,824,565	-	493,655,267
Otros sectores	253,981,328	215,548,857	-
	293,805,893	6,415,088,237	1,091,598,597
Concentración geográfica:			
Panamá	93,293,383	5,910,381,177	589,352,354
América Latina y el Caribe	10,009,305	404,951,624	240,019,546
Europa, Asia y Oceanía	73,805,156	99,755,436	17,299,792
Estados Unidos de América	116,698,049	-	244,926,905
	293,805,893	6,415,088,237	1,091,598,597

En la concentración por sector, el rubro de otros préstamos corresponde a facilidades crediticias a entidades bancarias, cooperativas, compañías de seguros, empresas financieras, gobierno, organismos internacionales y organizaciones no gubernamentales.

Las concentraciones geográficas de la cartera de préstamos están basadas, en la ubicación del deudor. En cuanto a la concentración geográfica para las inversiones está basada en el domicilio del emisor de la inversión.

4.3 Riesgo de liquidez o financiamiento

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que el Banco se encuentre dificultades para obtener los fondos para cumplir con sus compromisos u obligaciones a tiempo.

Los comités respectivos asignados por la Junta Directiva vigilan periódicamente la disponibilidad de fondos líquidos dado que el Banco está expuesto a requerimientos diarios, cuentas corrientes, depósitos a vencimiento y desembolsos de préstamos. El riesgo de liquidez global del Banco es administrado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

La Regulación Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan en todo momento un saldo mínimo de activos líquidos, según definición en el Acuerdo No.4-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, no inferior al 30% de sus depósitos, sin embargo, producto de las estrictas políticas de liquidez para la cobertura de sus operaciones pasivas, la liquidez del Banco en base a esta norma al 30 de septiembre de 2025 fue 39.06% (2024: 35.74%).

El riesgo de liquidez ocasionado por el descalce de plazos entre activos y pasivos es medido utilizando el Gap de liquidez o calce financiero. En este análisis se realizan simulaciones y escenarios de "stress" basados en las dificultades que pudieran ocasionar una falta de liquidez, tales como: retiros inesperados de fondos aportados por acreedores o clientes, deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, volatilidad de los recursos captados, etc.

A continuación, se detallan los índices de liquidez legal correspondientes al margen de activos líquidos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco a la fecha de los estados financieros consolidados, como sigue:

	2025	2024
Al final del período		
Promedio del período	39.06%	35.74%
Máximo del período	41.46%	36.41%
Mínimo del período	37.91%	35.74%

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros del Banco, sobre la base de sus vencimientos remanentes con respecto a la fecha de vencimiento contractual. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

2025	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	5,775,506,109	6,005,016,774	4,657,564,507	1,074,964,571	272,487,696	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	128,892,399	130,573,513	130,573,513	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	1,186,619,904	1,256,562,713	763,738,983	440,906,829	37,843,605	14,073,296
Bonos corporativos	374,097,225	432,532,504	16,535,670	97,303,775	318,693,059	-
Bonos perpetuos	177,362,554	202,629,695	124,145,979	13,290,970	32,271,922	32,920,824
Pasivos por arrendamientos	11,192,117	14,432,762	2,340,044	4,637,151	2,402,089	5,053,478
	7,653,670,308	8,041,747,961	5,694,898,696	1,631,103,296	663,698,371	52,047,598

2024	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	5,454,904,841	5,679,063,520	4,139,760,640	1,295,659,575	243,548,253	95,052
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	138,368,683	141,684,141	141,684,141	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	1,467,260,236	1,581,902,130	975,513,854	458,000,439	120,295,845	28,091,992
Valores comerciales negociables	2,000,000	2,059,403	2,059,403	-	-	-
Bonos corporativos	374,466,993	449,610,125	16,562,408	97,274,691	335,773,026	-
Bonos perpetuos	177,950,138	215,243,387	11,959,060	128,817,180	29,162,467	45,304,680
Pasivos por arrendamientos	12,601,705	16,503,060	2,252,964	5,528,609	2,468,198	6,253,289
	7,627,552,596	8,086,065,766	5,289,792,470	1,985,280,494	731,247,789	79,745,013

Para administrar el riesgo de liquidez, que surge de los pasivos financieros, el Banco mantiene activos líquidos, tales como efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones, con grado de inversión, para los cuales existe un mercado activo. Estos activos pueden ser fácilmente vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez. Por consiguiente, el Banco considera, que no es necesario divulgar el análisis de vencimiento relacionado a estos activos para permitir evaluar la naturaleza y el alcance del riesgo de liquidez.

4.4 Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero 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, sea éste debido a las 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 las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero y el requerimiento de que, salvo por aprobación de Junta Directiva, sustancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas.

Como parte del riesgo de mercado, el Banco está expuestos al riesgo de capital que pueda surgir de sus instrumentos financieros disponibles para la venta.

El Banco administra el riesgo de mercado de sus instrumentos financieros al valor razonable con cambios en OCI a través de informes periódicos al Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y al Comité de Riesgos en los cuales se analizan los cambios en los precios de cada instrumento para así tomar medidas en cuanto a la composición del portafolio.

Dentro de la estrategia de inversiones debidamente refrendada por la Junta Directiva, se establecen límites de exposición a riesgos individuales, lo cual se establece en base a aprobaciones por calificación de riesgo de los emisores de estos instrumentos.

Adicionalmente, dentro del riesgo de mercado, el Banco está expuesto principalmente al riesgo de tasa de interés.

- *Riesgo de tasa de intereses de los flujos de efectivos y del valor razonable* - El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

El Comité de Activos y Pasivos (ALCO) revisa periódicamente la exposición al riesgo de tasa de interés.

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

	2025	Hasta 6 meses	6 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:							
Efectivo y depósitos	173,698,801	2,455,092	1,202,072	-	-	209,190,702	386,546,667
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	3,722,472	1,275,165	-	-	-	-	4,997,637
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	115,229,535	27,965,899	374,514,473	145,612,678	30,130,334	693,452,919	
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	4,722,124	24,157,249	40,631,076	69,510,449	
Inversiones a costo amortizado	5,044,668	5,052,104	110,919,093	306,175,148	-	427,191,013	
Préstamos	4,684,226,245	24,597,895	137,978,239	1,441,483,765	-	6,288,286,144	
Total de activos financieros	4,981,921,721	61,346,155	629,336,001	1,917,428,840	279,952,112	7,869,984,829	
Pasivos financieros:							
Depósitos recibidos	2,658,110,867	1,389,121,157	1,242,268,978	7,193,297	478,811,810	5,775,506,109	
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	128,892,399	-	-	-	-	128,892,399	
Obligaciones con instituciones financieras	817,625,573	206,085,295	87,928,619	74,980,417	-	1,186,619,904	
Bonos corporativos	-	-	374,097,225	-	-	374,097,225	
Bonos perpetuos	-	-	-	177,362,554	-	177,362,554	
Total de pasivos financieros	3,604,628,839	1,595,206,452	1,704,294,822	259,536,268	478,811,810	7,642,478,191	
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	1,154,830,229	1,154,830,229	
Total de sensibilidad a tasa de interés	1,377,292,882	(1,533,860,297)	(1,074,958,821)	1,657,892,572	(198,859,698)	227,506,638	
	2024	Hasta 6 meses	6 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:							
Efectivo y depósitos	160,151,525	-	1,000,000	-	-	183,513,781	344,665,306
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	3,681,854	1,275,077	-	-	-	-	4,956,931
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	50,166,499	11,138,825	380,040,203	152,641,889	28,069,778	622,057,194	
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4,640,900	-	-	24,040,000	43,311,766	71,992,666	
Inversiones a costo amortizado	30,073,892	-	96,051,667	271,423,178	-	397,548,737	
Préstamos	4,777,178,106	21,283,207	168,712,371	1,447,914,553	-	6,415,088,237	
Total de activos financieros	5,025,892,776	33,697,109	645,804,241	1,896,019,620	254,895,325	7,856,309,071	
Pasivos financieros:							
Depósitos recibidos	2,431,396,710	1,146,339,537	1,396,333,785	15,371,286	465,463,523	5,454,904,841	
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	138,368,683	-	-	-	-	138,368,683	
Obligaciones con instituciones financieras	1,318,000,344	-	149,259,892	-	-	1,467,260,236	
Valores comerciales negociables	2,000,000	-	-	-	-	2,000,000	
Bonos corporativos	-	-	374,466,993	-	-	374,466,993	
Bonos perpetuos	-	-	-	177,950,138	-	177,950,138	
Total de pasivos financieros	3,889,765,737	1,146,339,537	1,920,060,670	193,321,424	465,463,523	7,614,950,891	
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	1,123,779,254	1,123,779,254	
Total de sensibilidad a tasa de interés	1,136,127,039	(1,112,642,428)	(1,274,256,429)	1,702,698,196	(210,568,198)	241,358,180	

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

El análisis en forma mensual por la administración consiste en determinar el impacto neto sobre los instrumentos financieros sujetos a riesgo de mercado, tomando en cuenta los efectos específicos causados por los aumentos y disminuciones de 100 puntos básicos en las tasas de interés. Los resultados de estas simulaciones se presentan mensualmente en el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) para determinar si los instrumentos financieros de la cartera se encuentran dentro de los parámetros de riesgo aceptables por la administración.

El análisis que efectúa el Banco para determinar el impacto en los activos y pasivos de los aumentos y disminuciones en las tasas de interés, asumiendo movimientos asimétricos en la curva de rendimientos y una posición financiera constante se presenta a continuación:

	2025	Incremento de 100pbs	Disminución de 100pbs
Inversiones en valores		(53,032,035)	61,183,093
Préstamos		(23,734,066)	25,340,349
Depósitos a plazo		39,735,771	(40,867,648)
Obligaciones con instituciones financieras		9,767,048	(10,045,344)
Bonos corporativos		10,638,941	(11,005,251)
Bonos perpetuos		1,602,613	(1,619,591)
Impacto neto		<u>(15,021,728)</u>	<u>22,985,608</u>
	2024	Incremento de 100pbs	Disminución de 100pbs
Inversiones en valores		(47,750,190)	54,653,068
Préstamos		(22,659,625)	24,224,012
Depósitos a plazo		39,415,383	(40,533,282)
Obligaciones con instituciones financieras		13,944,427	(14,388,493)
Valores comerciales negociables		9,910	(9,968)
Bonos corporativos		13,612,945	(14,204,333)
Bonos perpetuos		1,889,714	(1,913,611)
Impacto neto		<u>(1,537,436)</u>	<u>7,827,393</u>

4.5 Riesgo operacional

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

El objetivo del Banco es manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación del Banco.

El Banco ha establecido una política de gestión y administración integral de riesgos aprobada por el Comité de Riesgos, la Gerencia General y el Comité de Auditoría de la Junta Directiva del Banco. El Comité de Riesgos mide el riesgo de liquidez, riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo operacional.

La estructura de administración del riesgo operacional 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 del Banco asumen un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales y son responsables por comprender y gerenciar estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

La implementación de esta estructura de administración de riesgos, ha implicado que en el Banco se adopte una metodología de evaluación de procesos de negocios basados en riesgos, la cual consiste en identificar las áreas y procesos claves en relación a los objetivos estratégicos, identificar riesgos inherentes al negocio y diagramar el ciclo del proceso para identificar riesgos y controles mitigantes. Esto es apoyado con herramientas tecnológicas que nos permiten documentar, cuantificar y monitorear los riesgos identificados en los diferentes procesos a través de matrices de riesgos. El departamento de auditoría interna a través de sus programas, realiza una labor de aseguramiento del cumplimiento de los procedimientos y controles identificados y junto al departamento de administración de riesgos monitorean la severidad de los riesgos. Esta metodología tiene como objetivo fundamental añadir el máximo valor en cada una de las actividades de la organización, disminuyendo la posibilidad de fallas y pérdidas.

Para el establecimiento de dicha metodología, el Banco ha destinado recursos para el fortalecimiento del control interno y estructura organizacional, permitiendo una independencia entre las áreas de negocio, control de riesgos y de registro. Lo anterior incluye una debida segregación funcional operativa en el registro, conciliación y autorización transaccional, la cual está documentada a través de políticas definidas, procesos y procedimientos que incluyen estándares de control y de seguridad.

En relación al recurso humano, se han reforzado las políticas existentes de contratación, evaluación y retención del personal, logrando así contar con un personal altamente calificado y de experiencia profesional, el cual tiene que cumplir con diversos procesos de inducción en los diferentes cargos, planes de capacitación y una certificación de entendimiento y aceptación acerca de las políticas de conducta y normas de negocio establecidas en el Código de Ética del Banco.

El Banco ha realizado una importante inversión en la adecuación de la plataforma tecnológica con el objetivo de ser más eficientes en los diferentes procesos de negocio y reducir los perfiles de riesgos. Para tal fin, se han reforzado las políticas de seguridad y se ha establecido una política de administración de riesgos tecnológicos. Por otro lado, se está trabajando en un plan de contingencias en donde se replique en línea las principales aplicaciones en información del Banco en caso de una interrupción.

4.6 Riesgo de seguro

El riesgo inherente al contrato de seguros es aquel que involucra la posibilidad que ocurra un evento repentino, no previsible, fortuito e independiente de la voluntad del asegurado y que resulte en una reclamación por parte del asegurado que resulte en la reducción de un activo o el establecimiento de un pasivo.

El principal riesgo del Banco ante sus contratos de seguros, es que los pagos de beneficios y siniestros de los reclamos actuales o su ocurrencia difieran de las expectativas. Este riesgo es influenciado por la frecuencia de los reclamos, beneficios y siniestros reales pagados, el desarrollo de reclamos de larga duración o de colas pesadas, así como los reclamos por eventos catastróficos en donde se ve afectado gran parte del portafolio tanto interno como de reaseguradores.

El portafolio de contratos de seguros es administrado, principalmente bajo una estricta política de suscripción que se fundamenta en la diversificación y análisis de la concentración de riesgo, aplicación de tarifas, prácticas conservadoras en inversiones a largo y corto plazo y políticas de retención mediante contratos de reaseguros. Estos acuerdos de reaseguros incluyen contratos de "stop loss", exceso de pérdidas y catastróficos en cada uno de los ramos en que opera. Los contratos vigentes permiten la adquisición de coberturas adicionales, en caso de requerirse, ante la ocurrencia de un evento significativo. Sin embargo, el principal riesgo es que los reclamos actuales y los pagos de beneficios a asegurados puedan exceder el valor actual de los pasivos acumulados producto de la frecuencia y/o severidad de los eventos. Para mitigarlo, el Banco se adopta políticas de estimaciones razonables y mediante evaluaciones asistidas por técnicas estadísticas y cálculos actuariales.

4.7 Administración de capital

Al 30 de septiembre de 2025, el Banco analiza el capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá con base a los acuerdos, Acuerdo No.1-2015 del 3 de febrero de 2015, Acuerdo No.3-2016 del 22 de marzo de 2016, que modificaron al Acuerdo No.5-2008 del 1 de octubre de 2008, por medio del cual se establecen normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte y los nuevos acuerdos, Acuerdos No.11-2018 de 11 de septiembre de 2018, modificado por el Acuerdo No.3-2019 de 30 de abril de 2019, por medio del cual se establecen nuevas disposiciones sobre Riesgo Operativo y el Acuerdo No.2-2018 de 23 de enero de 2018, por medio de los cuales, la Superintendencia de Bancos de Panamá ha determinado tomar en consideración otros riesgos para la determinación del índice de adecuación de capital, entre los cuales se encuentran el riesgo de mercado, el riesgo operacional y el riesgo país, para valorar el requerimiento de fondos de capital.

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los Bancos de licencia general mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000 y un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados, 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.

Conforme lo establece el esquema regulatorio, los requerimientos de capital son medidos de la siguiente forma:

- *Capital primario* - El cual está conformado por el capital primario ordinario y el capital primario secundario. El capital primario ordinario comprende el capital pagado en acciones, las reservas declaradas, otras partidas de resultado integral y las utilidades retenidas. El capital pagado en acciones es aquel representado por acciones comunes y acciones preferidas perpetuas no acumulativas emitidas y totalmente pagadas. Las reservas declaradas son aquellas identificadas como tales por el Banco provenientes de ganancias acumuladas en sus libros para reforzar su situación financiera. El capital primario adicional comprende los instrumentos financieros que son perpetuos, es decir, no tienen fecha de vencimiento.

Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del período y las utilidades no distribuidas correspondientes a períodos anteriores.

- *Capital secundario* - El mismo comprende los instrumentos híbridos de capital y deuda, la deuda subordinada a término, las reservas generales para pérdidas, las reservas no declaradas y las reservas de reevaluación de activos. Las reservas generales para pérdidas son creadas voluntariamente por la gerencia del Banco con el objetivo de cubrir pérdidas que aún no han sido identificadas, las reservas no declaradas, son las que se constituyen como parte de la utilidad después de impuesto y se mantienen disponibles para absorber pérdidas futuras no previstas y no se encuentran gravadas por ninguna obligación. Las reservas de reevaluación de activos del Banco se constituyen como resultado de alguna revaluación efectuada sobre los activos del Banco.
- *Provisión dinámica* - Según lo definido en el Acuerdo No.4-2013.

Para el cálculo del monto de los fondos de capital de un banco de licencia general se debe tomar en cuenta las deducciones, que se harán trimestralmente, y que se detallan a continuación:

- El capital no consolidado asignado a sucursales en el exterior.
- El capital pagado no consolidado de subsidiarias del Banco.
- El capital pagado de subsidiarias no bancarias. La deducción incluirá los saldos registrados en el activo por el mayor valor pagado - respecto del valor contable - en las inversiones permanentes en sociedades en el país y en el exterior.
- Partidas de activos correspondientes a gastos u otros rubros, que en virtud de principios de contabilidad generalmente aceptados y de las Normas Internacionales de Contabilidad corresponden a sobrevalorizaciones o diversas formas de pérdidas no reconocidas, y también las pérdidas experimentadas en cualquier momento del ejercicio.

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

	2025	2024
Capital primario ordinario (Pilar 1)		
Acciones comunes	274,702,657	270,202,657
Capital pagado en exceso	1,897,778	2,385,263
Reservas legales	134,270,131	133,245,829
Otras partidas de resultado integral	(14,531,283)	(21,676,195)
Utilidades no distribuidas	363,127,937	341,703,981
Menos ajustes regulatorios	<u>106,195,209</u>	<u>110,340,378</u>
Total	<u>653,272,011</u>	<u>615,521,157</u>
Capital primario adicional (Pilar 1)		
Deuda subordinada - bonos perpetuos	177,362,554	177,950,138
Total	<u>177,362,554</u>	<u>177,950,138</u>
Total capital primario	<u>830,634,565</u>	<u>793,471,295</u>
Total de capital	<u>830,634,565</u>	<u>793,471,295</u>
Activos ponderados por riesgo de crédito	5,530,511,148	5,448,569,209
Activos ponderados por riesgo de mercado	65,966,877	59,692,117
Activos ponderados por riesgo operativo	<u>208,176,369</u>	<u>200,959,218</u>
Total de activos ponderados por riesgo	<u>5,804,654,394</u>	<u>5,709,220,544</u>
Índices de Capital		
Total de capital	<u>14.31%</u>	<u>13.90%</u>
Total de capital primario	<u>14.31%</u>	<u>13.90%</u>

A continuación, se detalla la composición del cálculo de los activos ponderados por riesgo de mercado en base al tipo de activo:

Categoría	Activos ponderados por Riesgo Mercado	
	2025	2024
Renta Fija	-	3,147,410
Renta Variable	<u>65,966,877</u>	<u>56,544,707</u>
Activos ponderados por riesgo de mercado	<u>65,966,877</u>	<u>59,692,117</u>

5. Estimaciones de contabilidad, juicios críticos y contingencias

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

Juicios

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

(a) 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 12 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 Banco tiene en cuenta información prospectiva razonable y soportada, tanto cualitativa como cuantitativa.

(b) Establecimiento del número y los pesos relativos de los escenarios prospectivos y determinación de la información prospectiva relevante para cada escenario: Cuando mide las ECL el Banco usa información prospectiva razonable y con soportes, que se base en supuestos para el movimiento futuro de los diferentes pronósticos económicos y cómo esos pronósticos se afectarán unos con otros. Véase Nota 4.2.2.1.2 para más detalles.

(c) Modelos y supuestos usados: El Banco usa varios modelos y supuestos en la medición del valor razonable de activos financieros, así como también en la estimación de las pérdidas crediticias esperadas. El juicio es aplicado en la identificación del modelo más apropiado para cada tipo de activo, así como también para determinar los supuestos usados en esos modelos, incluyendo los supuestos que se relacionen con los indicadores clave del riesgo de crédito.

(d) 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 12 meses pueden ser una aproximación razonable de los cambios en el riesgo medido en función de la vida del instrumento. El Banco utiliza los cambios en el riesgo de impago que se produzca en los próximos 12 meses para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, a menos que las circunstancias indiquen que una evaluación del período de vida del instrumento es necesaria.

(e) Pérdidas por deterioro de préstamos a costo amortizado: El Banco revisa sus préstamos individualmente significativos en cada fecha del estado consolidado de situación financiera para evaluar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancia o pérdida. En particular, se requiere juicio de la administración en la estimación del monto y de los flujos de efectivo futuros para determinar la pérdida por deterioro. Estas estimaciones se basan en suposiciones acerca de una serie de factores y los resultados reales pueden diferir, resultando en cambios futuros en la provisión. Préstamos que se han evaluado de forma individual (y que no se encuentran deteriorados) se evalúan junto con los demás préstamos no significativos en grupos de activos con características de riesgo similares. Esto es para determinar si es conveniente establecer reservas debido a eventos de pérdida incurridos para los cuales existe evidencia objetiva, pero cuyos efectos aún no son evidentes. La evaluación colectiva toma en cuenta los datos de la cartera de préstamos (como los niveles de morosidad, la utilización de crédito, relaciones préstamo-garantía, etc.), y los juicios sobre el efecto de la concentración de riesgos y datos económicos (incluyendo niveles de desempleo, índices de precios al consumidor, el riesgo país y el desempeño de los diferentes grupos individuales).

(f) En la medición del deterioro de la plusvalía el Banco utiliza el valor de uso, cuyo insumo principal son las proyecciones financieras del Banco. Los presupuestos comprenden pronósticos de ingresos, costos de intereses, provisiones y gastos generales basados en las condiciones actuales y anticipadas del mercado que se han considerado y aprobado por la Junta Directiva. Si bien el Banco ha efectuado las proyecciones con la mejor evidencia a la fecha del balance y aplicando su juicio sobre los pronósticos futuros, las proyecciones son inherentemente inciertas debido a la incertidumbre en la economía. Los supuestos claves en la determinación del valor recuperable se revelan en la Nota 13.

(g) Determinantes del valor razonable y los procesos de valoración: Se mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. Se 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 (ALCO), el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

Cuando el Banco utiliza o contrata a terceros, quienes proveen el servicio de obtención de precios para determinar los valores razonables de los instrumentos, esta unidad de control evalúa y documenta la evidencia obtenida de estas terceras partes que sustenten la conclusión que dichas valuaciones cumplen con los requerimientos de las NIIF. Esta revisión incluye:

- Verificar que el proveedor de precio haya sido aprobado por el Banco;
- Obtener un entendimiento de cómo el valor razonable ha sido determinado y si el mismo refleja las transacciones actuales del mercado.

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

Nivel 1: Los datos de entrada son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Banco pueda acceder en la fecha de la medición.

Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros similares o utilización de una técnica de valuación donde todas las variables son obtenidas de información observable del mercado para los activos o pasivos ya sea directa o indirectamente. En algunos casos, el Banco emplea información de referencia de mercados activos para instrumentos similares y en otros, emplea técnicas de flujos descontados donde todas las variables e insumos del modelo son obtenidos de información observable del mercado.

Nivel 3: Cuando los insumos no están disponibles y se requiere determinar el valor razonable mediante un modelo de valuación, el Banco se apoya en entidades dedicadas a la valoración de instrumentos bursátiles o bien de las propias entidades administradoras del activo o pasivo que se trate. Los modelos empleados para determinar el valor razonable normalmente son a través de descuento de flujos o bien valuaciones que emplean observaciones históricas de mercado.

Valor razonable de los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable sobre una base recurrente al cierre del ejercicio del 30 de septiembre de 2025 y 2024.

Algunos de los activos y pasivos financieros del Banco 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).

Activos/pasivos financieros	Valor razonable				Jerarquía del valor razonable	Técnica(s) de valuación y datos de entrada principales	Dato(s) de entrada no observables significativos	Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable				
	VRCORI		VRCR									
	2025	2024	2025	2024								
Inversiones al valor razonable:												
Acciones emitidas por empresas - locales	10,048,860	8,507,353	5,698,360	5,278,750	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A				
Acciones emitidas por empresas - locales	418,891	73,150	-	-	Nivel 3	Precio de acciones en el mercado no líquido.	Precios de calibración y fecha de calibración.	Si los datos no observables incrementan, menor será el valor razonable del instrumento.				
Acciones emitidas por empresas - extranjero	217,819	307,511	-	3,278,455	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A				
Acciones emitidas por empresas - extranjero que no cotizan en la bolsa	-	-	15,323,879	15,542,846	Nivel 2	Valor de los activos netos.	N/A	N/A				
Acciones emitidas por empresas - extranjero que no cotizan en la bolsa	130,299	130,299	3,000,000	2,000,000	Nivel 3	Precio de acciones en el mercado no líquido.	Precios de calibración y fecha de calibración.	Si los datos no observables incrementan, menor será el valor razonable del instrumento.				
Títulos de deuda privados - locales	13,787,068	12,462,104	-	-	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A				
Títulos de deuda privados - locales	24,942,019	5,083,694	-	-	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A				
Títulos de deuda privados - locales	311,488,591	206,453,655	-	-	Nivel 3	Precio de bonos en el mercado no líquido.	Precios de calibración y fecha de calibración.	Si los datos no observables incrementan, menor será el valor razonable del				
Títulos de deuda privados - extranjeros	197,221,577	217,465,000	4,722,124	4,640,900	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A				
Títulos de deuda privados - extranjeros	14,846,332	-	-	-	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos	N/A	N/A				
Títulos de deuda gubernamental - locales	57,450,774	76,667,433	-	-	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A				
Títulos de deuda gubernamental - locales que no cotizan en la bolsa	140,614	39,394,908	-	-	Nivel 3	Valor de la cuota del instrumento.	N/A	N/A				
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	9,998,889	996,101	-	-	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A				
Acciones emitidas por empresas locales, que no cotizan en la bolsa	19,314,465	19,051,465	16,726,086	17,211,715	Nivel 3	Valor por acción, ajustado por el valor razonable de las propiedades del emisor.	Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio y utilidades del emisor.	Si el crecimiento incrementa, el precio aumenta y viceversa. Si los datos no observables se desmejoran, menor será el valor razonable del instrumento.				
Títulos de deuda privado - locales que no cotizan en la Bolsa de Valores	-	-	24,040,000	24,040,000	Nivel 3	Valor presente neto.	Datos de CMS, Flujos de caja.	Si la tasa de descuento es mayor que los flujos, menor será el valor razonable del instrumento.				
Títulos de deuda privado - locales que no cotizan en la Bolsa de Valores	33,446,721	35,464,521	-	-	Nivel 3	Flujos descontados.	Tasa de descuento.					
Total inversiones al valor razonable:	693,452,919	622,057,194	69,510,449	71,992,666								
Instrumentos financieros derivados:												
Swaps de tasa de interés – flujo de efectivo	(1,685,634)	(3,728,373)	-	-	Nivel 2	Valor presente. La valuación de un swap sobre tasas de intereses se logra sumando el valor presente de todos los flujos esperados del swap, y luego aplicando un ajuste de crédito.	N/A	N/A				
Total de instrumentos financieros derivados	(1,685,634)	(3,728,373)	-	-								

El Banco considera que sus metodologías de valorización, de las inversiones clasificadas en el Nivel 3 son apropiadas, sin embargo, el uso de diferentes estimaciones, de las variables no observables, podrían dar diferentes resultados del valor razonable de dichas inversiones. Para las inversiones clasificadas en el Nivel 3, valorizadas por el Banco, las cuales una parte importante cotizan en mercados no líquido, ajustes en el margen de crédito para el caso de renta fija de (+ 100 pbs y - 100 pbs), resultaría en los siguientes impactos favorables y desfavorables en el patrimonio del Banco.

	2025	
	Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	
	Efecto en el patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable)
Instrumentos de renta fija	9,517,607	(9,100,568)

	2024	
	Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	
	Efecto en el patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable)
Instrumentos de renta fija	8,194,544	(7,835,434)

Valor razonable de los activos y pasivos financieros del Banco que no se presentan a valor razonable en forma constante (pero se requieren revelaciones del valor razonable) al cierre del ejercicio

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

	2025		2024	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	209,190,702	209,190,702	183,513,781	183,513,781
Depósitos a plazo	177,355,965	177,355,965	161,151,525	161,151,525
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	4,997,637	4,997,637	4,956,931	4,956,931
Inversiones a costo amortizado	427,191,013	381,831,319	397,548,737	347,520,296
Préstamos	6,070,087,776	6,124,394,837	6,175,431,785	6,228,261,478
Total de activos financieros	6,888,823,093	6,897,770,460	6,922,602,759	6,925,404,011
Pasivos				
Depósitos a la vista	478,811,810	478,811,810	465,463,523	465,463,523
Depósitos de ahorros	1,149,874,319	1,149,874,319	1,093,424,506	1,093,424,506
Depósitos a plazo	4,146,819,980	4,197,584,375	3,896,016,812	3,937,703,440
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	128,892,399	128,892,399	138,368,683	138,368,683
Obligaciones con instituciones financieras	1,186,619,904	1,190,684,474	1,467,260,236	1,483,052,956
Valores comerciales negociables	-	-	2,000,000	2,019,182
Bonos corporativos	374,097,225	370,959,342	374,466,993	367,485,995
Bonos perpetuos	177,362,554	173,360,167	177,950,138	173,306,261
Total de pasivos financieros	7,642,478,191	7,690,166,886	7,614,950,891	7,660,824,546

	Jerarquía del valor razonable 2025			
	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	209,190,702	-	209,190,702	-
Depósitos a plazo	177,355,965	-	177,355,965	-
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	4,997,637	-	4,997,637	-
Inversiones a costo amortizado	381,831,319	362,561,848	-	19,269,471
Préstamos	6,124,394,837	-	-	6,124,394,837
Total de activos financieros	<u>6,897,770,460</u>	<u>362,561,848</u>	<u>391,544,304</u>	<u>6,143,664,308</u>

	Jerarquía del valor razonable			
	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	478,811,810	-	478,811,810	-
Depósitos de ahorros	1,149,874,319	-	1,149,874,319	-
Depósitos a plazo	4,197,584,375	-	4,197,584,375	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	128,892,399	-	128,892,399	-
Obligaciones con instituciones financieras	1,190,684,474	-	1,190,684,474	-
Bonos corporativos	370,959,342	306,470,342	54,551,000	9,938,000
Bonos perpetuos	173,360,167	-	145,535,553	27,824,614
Total de pasivos financieros	<u>7,690,166,886</u>	<u>306,470,342</u>	<u>7,345,933,930</u>	<u>37,762,614</u>

	Jerarquía del valor razonable 2024			
	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	183,513,781	-	183,513,781	-
Depósitos a plazo	161,151,525	-	161,151,525	-
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	4,956,931	-	4,956,931	-
Inversiones a costo amortizado	347,520,296	328,437,254	-	19,083,042
Préstamos	6,228,261,478	-	-	6,228,261,478
Total de activos financieros	<u>6,925,404,011</u>	<u>328,437,254</u>	<u>349,622,237</u>	<u>6,247,344,520</u>

	Jerarquía del valor razonable			
	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	465,463,523	-	465,463,523	-
Depósitos de ahorros	1,093,424,506	-	1,093,424,506	-
Depósitos a plazo	3,937,703,440	-	3,937,703,440	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	138,368,683	-	138,368,683	-
Obligaciones con instituciones financieras	1,483,052,956	-	1,483,052,956	-
Valores comerciales negociables	2,019,182	-	-	2,019,182
Bonos corporativos	367,485,995	302,996,995	59,938,000	4,551,000
Bonos perpetuos	173,306,261	-	115,338,637	57,967,624
Total de pasivos financieros	<u>7,660,824,546</u>	<u>302,996,995</u>	<u>7,293,289,745</u>	<u>64,537,806</u>

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

El valor razonable de los depósitos interbancarios y de clientes, es estimado utilizando la técnica de flujos de caja descontado, aplicando las tasas que son ofrecidas para depósitos con términos y vencimientos similares. El valor razonable de los depósitos a la vista es el monto por pagar a la fecha de los estados financieros consolidados.

El movimiento de las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones al valor razonable con cambios en resultados en Nivel 3 es el siguiente:

	Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales		Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	
	2025	2024	2025	2024
Saldo al inicio del año	294,442,162	230,659,193	43,766,086	43,251,715
Adiciones	93,481,431	39,211,830	-	-
Reclasificaciones de Nivel 2 a 3	4,363,941	31,522,755	-	-
Reclasificaciones de Nivel 3 a 2	(21,210,092)	(784,512)	-	-
Cambio neto en valores	4,850,714	2,219,744	-	-
Redenciones, amortizaciones y bajas	(10,988,575)	(2,261,012)	-	-
Saldo al final del período	364,939,581	300,567,998	43,766,086	43,251,715

Al 30 de septiembre de 2025, las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales del Nivel 3 no afectaron los resultados del Banco.

El total de la pérdida no realizada para las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales clasificadas como Nivel 3 al 30 de septiembre de 2025 es por B/.8,696,011 (2024: B/.13,384,196).

Al 30 de septiembre de 2025, las reclasificaciones entre el Nivel 2 y el Nivel 3 de inversiones en bonos corporativos locales, se dieron producto de la actividad observada en el mercado de valores en el que se cotizan.

6. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas incluidos en los estados financieros consolidados, se resumen a continuación:

	2025	2024
<u><i>Operaciones con compañías relacionadas</i></u>		
Estado consolidado de situación financiera		
Activos		
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	14,835,877	17,625,890
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	<u>11,005,152</u>	<u>11,277,543</u>
Préstamos	<u>30,661,244</u>	<u>45,155,093</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>246,694</u>	<u>153,125</u>
Activos varios	<u>117,115,653</u>	<u>124,252,091</u>
Pasivos		
Depósitos de clientes:		
A la vista	18,766,424	27,227,294
Ahorros	<u>3,536,340</u>	<u>8,106,780</u>
Plazo fijo	<u>55,434,911</u>	<u>43,900,095</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>842,580</u>	<u>2,408,542</u>
Compromisos y contingencias	<u>4,812,227</u>	<u>1,384,546</u>
Estado consolidado de ganancia o pérdida	2025	2024
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses y dividendos	490,202	697,644
Gastos por intereses	<u>2,302,095</u>	<u>343,084</u>

	2025	2024
--	------	------

Operaciones con directores y personal clave de la Administración

Estado consolidado de situación financiera

Activos

Préstamos	19,114,070	19,135,503
Intereses acumulados por cobrar	<u>67,396</u>	<u>54,953</u>

Pasivos

Depósitos de clientes:

A la vista	816,442	1,495,425
Ahorros	<u>2,202,526</u>	<u>2,838,098</u>
Plazo fijo	<u>23,366,347</u>	<u>25,064,886</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>558,930</u>	<u>340,373</u>

Compromisos y contingencias

	2025	2024
	<u>4,631,296</u>	<u>582,648</u>

Estado consolidado de ganancia o pérdida

Ingresos y gastos

Ingresos por intereses	211,304	216,086
Gastos por intereses	<u>308,334</u>	<u>496,667</u>

Beneficios personal clave de la Administración

Salarios	1,518,977	1,584,069
Plan de acciones restringidas	137,500	137,500
Dietas a directores	<u>298,650</u>	<u>197,300</u>
	<u>1,955,127</u>	<u>1,918,869</u>

Al 30 de septiembre de 2025, los colaterales que garantizan los créditos a partes relacionadas sumaban B/.77,938,800 (2024: B/.101,228,095), los cuales corresponden a garantías inmuebles, muebles y títulos en valores.

Al 30 de septiembre de 2025, no hay préstamos con partes relacionadas con indicios de deterioro. Al 30 de septiembre de 2025, los préstamos con partes relacionadas tienen fecha de vencimiento entre octubre 2025 hasta junio 2055 y tasas de interés anual que oscilan entre 3.50% y 8.75% (2024: tienen fecha de vencimiento entre octubre 2024 hasta junio 2054 y tasas de interés anual que oscilan entre 3.50% y 8.75%).

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

	2025	2024
Efectivo y efectos de caja	38,232,308	50,859,413
Depósitos a la vista	170,958,394	132,654,368
Depósitos a plazo fijo	<u>177,355,965</u>	<u>161,151,525</u>
Interés por cobrar	386,546,667	344,665,306
Efectivo y depósitos en banco	<u>880,500</u>	<u>768,381</u>
	<u>387,427,167</u>	<u>345,433,687</u>
Menos:		
Interés por cobrar	(880,500)	(768,381)
Depósitos a plazo fijo restringidos	(3,318,620)	(5,440,403)
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días	<u>(34,980,657)</u>	<u>(35,013,609)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	<u>348,247,390</u>	<u>304,211,294</u>

Al 30 de septiembre de 2025, existen depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días por B/.34,980,657 (2024: B/.35,013,609). Además, existen depósitos a plazo fijo restringidos por B/.3,318,620 (2024: B/.5,440,403) que garantizan obligaciones financieras.

8. Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Al 30 de septiembre de 2025, los valores comprados bajo acuerdos de reventa por B/.4,997,637 (2024: B/.4,956,931) con vencimiento en enero 2026, febrero 2026, marzo 2026, mayo 2026 y junio 2026 (2024: con vencimiento en enero 2025, febrero 2025, marzo 2025, mayo 2025 y junio 2025), están garantizados por acciones y bonos de empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Panamá.

9. Inversiones en valores, neto

A continuación, el detalle de las inversiones en valores:

	2025	2024
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	693,452,919	622,057,194
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	69,510,449	71,992,666
Inversiones a costo amortizado	427,191,013	397,548,737
Intereses por cobrar	9,116,693	8,614,997
Provisión por deterioro de inversiones a costo amortizado	<u>(1,623,489)</u>	<u>(1,640,817)</u>
Inversiones en valores, neto	<u>1,197,647,585</u>	<u>1,098,572,777</u>

9.1 Valores al valor razonable con cambios en otros resultados integrales

	2025	2024
<u>Valores que cotizan en la bolsa:</u>		
Acciones emitidas por empresas - locales	10,467,751	8,580,503
Acciones emitidas por empresas - extranjero	217,819	307,511
Títulos de deuda privado - locales	350,217,678	223,999,453
Títulos de deuda privado - extranjero	212,067,909	217,465,000
Títulos de deuda gubernamental - locales	57,450,774	76,667,433
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	9,998,889	996,101
	<u>640,420,820</u>	<u>528,016,001</u>
<u>Valores que no cotizan en la bolsa:</u>		
Acciones emitidas por empresas - locales	19,314,465	19,051,465
Acciones emitidas por empresas - extranjero	130,299	130,299
Títulos de deuda privado - locales	33,446,721	35,464,521
Títulos de deuda gubernamental - locales	140,614	39,394,908
	<u>53,032,099</u>	<u>94,041,193</u>
	<u>693,452,919</u>	<u>622,057,194</u>

Las tasas de interés anual que devengaban las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales oscilaban entre 2.50% y 9.50% (2024: 2.50% y 9.375%).

Al 30 de septiembre de 2024, existieron inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.41,864,416, que garantizaron obligaciones con instituciones financieras. (Véase Nota 16). En adición, al 30 de septiembre de 2025, existen inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.106,791,796 (2024: B/.132,594,657) que garantizan acuerdos de recompra. (Véase Nota 15).

Al 30 de septiembre de 2025, el Banco realizó ventas y redenciones de inversiones por B/.144,885,947 (2024: B/.90,317,756) y como resultado se registró una ganancia de B/.1,098,345 (2024: B/.246,631), que se incluye en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

9.2 Valores al valor razonable con cambios en resultados

Los valores al valor razonable con cambios en resultados se presentan a continuación:

	2025	2024
<u>Valores que cotizan en la bolsa:</u>		
Acciones emitidas por empresas - locales	5,698,360	5,278,750
Acciones emitidas por empresas - extranjero	-	3,278,455
Títulos de deuda privado - extranjero	4,722,124	4,640,900
	<u>10,420,484</u>	<u>13,198,105</u>
<u>Valores que no cotizan en la bolsa:</u>		
Acciones emitidas por empresas - locales	16,726,086	17,211,715
Acciones emitidas por empresas - extranjero	18,323,879	17,542,846
Títulos de deuda privado - locales	24,040,000	24,040,000
	<u>59,089,965</u>	<u>58,794,561</u>
	<u>69,510,449</u>	<u>71,992,666</u>

Al 30 de septiembre de 2025, no se realizaron ventas de inversiones a valor razonable con cambios en resultados (2024: ganancia de B/.42,332).

9.3 Valores a costo amortizado

	2025		2024	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<u>Valores que cotizan en la bolsa:</u>				
Títulos de deuda privado - extranjero	4,933,511	3,865,591	5,279,002	4,146,029
Títulos de deuda gubernamental - locales	117,466,530	114,722,840	119,846,844	112,334,389
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	284,974,211	243,973,416	252,606,130	211,447,752
	<u>407,374,252</u>	<u>362,561,847</u>	<u>377,731,976</u>	<u>327,928,170</u>

Valores que no cotizan en la bolsa:

Títulos de deuda privado - locales	19,816,761	19,269,472	19,816,761	19,592,126
	<u>19,816,761</u>	<u>19,269,472</u>	<u>19,816,761</u>	<u>19,592,126</u>
	<u>427,191,013</u>	<u>381,831,319</u>	<u>397,548,737</u>	<u>347,520,296</u>

Al 30 de septiembre de 2025, la tasa de interés anual, que devengen los valores a costo amortizado oscila entre el 1.00% y 9.375% (2024: 1.00% y 9.375%).

Al 30 de septiembre de 2024, existieron valores a costo amortizado por B/.28,885,693, que garantizaron obligaciones con instituciones financieras. (Véase Nota 16). En adición, al 30 de septiembre de 2025, existen valores a costo amortizado por B/.70,629,242 (2024: B/.46,256,837), que garantizan acuerdos de recompra. (Véase Nota 15).

10. Préstamos, neto

	2025			2024		
	<u>Monto bruto</u>	<u>Provisión por deterioro</u>	<u>Monto neto</u>	<u>Monto bruto</u>	<u>Provisión por deterioro</u>	<u>Monto neto</u>
Sector interno:						
Consumo	1,226,828,387	(61,697,894)	1,165,130,493	1,171,336,400	(56,285,276)	1,115,051,124
Comerciales	1,173,848,639	(76,358,848)	1,097,489,791	1,165,208,399	(75,098,529)	1,090,109,870
Agropecuario	305,140,099	(15,655,528)	289,484,571	337,714,921	(19,482,043)	318,232,878
Prendarios	148,890,182	(9,046)	148,881,136	148,433,045	(2,660)	148,430,385
Sobregiros	116,728,979	(1,666,280)	115,062,699	112,548,648	(3,618,677)	108,929,971
Hipotecarios	1,832,958,967	(19,756,165)	1,813,202,802	1,898,905,414	(20,246,086)	1,878,659,328
Industriales	270,467,586	(2,379,712)	268,087,874	291,661,718	(2,362,294)	289,299,424
Construcción	378,672,588	(15,174,456)	363,498,132	405,556,557	(29,191,754)	376,364,803
Arrendamientos financieros	38,277,992	(722,026)	37,555,966	45,222,425	(616,864)	44,605,561
Facturas descontadas	169,117,933	(1,287,873)	167,830,060	333,793,650	(3,532,312)	330,261,338
Total del sector interno	<u>5,660,931,352</u>	<u>(194,707,828)</u>	<u>5,466,223,524</u>	<u>5,910,381,177</u>	<u>(210,436,495)</u>	<u>5,699,944,682</u>
Sector externo:						
Comerciales	409,838,834	(3,008,143)	406,830,691	313,585,792	(2,824,320)	310,761,472
Agropecuarios	9,030,464	(167,164)	8,863,300	5,000,000	(46,252)	4,953,748
Industriales	156,567,975	(5,068,251)	151,499,724	146,303,590	(6,049,142)	140,254,448
Construcción	1,491,672	(413,876)	1,077,796	1,796,942	(467,099)	1,329,843
Prendarios	29,470,022	-	29,470,022	9,470,022	-	9,470,022
Sobregiro	20,955,825	(2,218)	20,953,607	28,550,714	(4,649)	28,546,065
Total del sector externo	<u>627,354,792</u>	<u>(8,659,652)</u>	<u>618,695,140</u>	<u>504,707,060</u>	<u>(9,391,462)</u>	<u>495,315,598</u>
	<u>6,288,286,144</u>	<u>(203,367,480)</u>	<u>6,084,918,664</u>	<u>6,415,088,237</u>	<u>(219,827,957)</u>	<u>6,195,260,280</u>
Más: Intereses por cobrar			159,799,465			162,346,092
Menos: Intereses y comisiones descontados no ganados			<u>(14,830,888)</u>			<u>(19,828,495)</u>
Total			<u>6,229,887,241</u>			<u>6,337,777,877</u>

Al 30 de septiembre de 2025, la cartera de préstamos devenga intereses dentro de un rango de tasas de 1.00% hasta 26.99% (2024: 1.00% hasta 25.99%).

La clasificación por tipo de tasa de interés de la cartera crediticia se detalla a continuación:

	2025	2024
Tasa fija	836,726,888	967,298,732
Tasa ajustable	5,451,559,256	5,177,309,553
Tasa variable (Libor o Prime)	-	270,479,952
	<u>6,288,286,144</u>	<u>6,415,088,237</u>

Arrendamientos financieros

El saldo de los arrendamientos financieros neto y el perfil de vencimiento se resumen como sigue:

	2025	2024
Hasta 1 año	4,033,199	6,691,350
De 1 a 5 años	34,244,793	38,531,075
Total	<u>38,277,992</u>	<u>45,222,425</u>
Menos: intereses no devengados	(6,294,489)	(7,456,389)
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>31,983,503</u>	<u>37,766,036</u>

Préstamos renegociados

Las actividades de renegociación incluyen acuerdos de pago, planes de administración externa aprobados y modificación del plan de pagos. Las políticas y las prácticas de renegociación se basan en indicadores o criterios que, a juicio de la administración, indican que el pago muy probablemente continuará. Estas políticas se encuentran en continua revisión.

Al 30 de septiembre de 2025, los préstamos renegociados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.204,040,706 (2024: B/.188,522,259).

	2025	2024
<i>Consumo:</i>		
Préstamos personales	35,846,651	30,686,854
Hipotecarios	119,944,672	99,363,464
<i>Corporativos:</i>		
Comerciales	<u>48,249,383</u>	<u>58,471,941</u>
Total	<u>204,040,706</u>	<u>188,522,259</u>

11. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

	2025							
	<u>Terrenos</u>	<u>Inmuebles</u>	<u>Mobiliario y equipo de oficina</u>	<u>Equipo de computadora</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Mejoras a las propiedades arrendadas</u>	<u>Proyectos en proceso</u>	<u>Total</u>
Costo:								
Al inicio del año	11,441,643	146,147,875	36,155,893	113,702,868	2,839,432	15,361,484	29,027,036	354,676,231
Adiciones o compras	-	-	8,404	175,984	60,000	-	5,342,516	5,586,904
Reclasificaciones	-	517,033	280,717	5,079,148	165,000	-	(6,041,898)	-
Ventas y descartes	-	-	(212,560)	(822,333)	(104,614)	(2,853)	-	(1,142,360)
Al final del período	<u>11,441,643</u>	<u>146,664,908</u>	<u>36,232,454</u>	<u>118,135,667</u>	<u>2,959,818</u>	<u>15,358,631</u>	<u>28,327,654</u>	<u>359,120,775</u>
Depreciación y amortización acumuladas:								
Al inicio del año	-	39,790,202	33,326,225	80,181,812	2,122,728	7,253,617	-	162,674,584
Gasto del período	-	991,454	464,948	2,006,113	84,366	171,981	-	3,718,862
Ventas y descartes	-	-	(211,033)	(820,782)	(104,614)	(2,853)	-	(1,139,282)
Al final del período	-	<u>40,781,656</u>	<u>33,580,140</u>	<u>81,367,143</u>	<u>2,102,480</u>	<u>7,422,745</u>	-	<u>165,254,164</u>
Saldos netos	<u>11,441,643</u>	<u>105,883,252</u>	<u>2,652,314</u>	<u>36,768,524</u>	<u>857,338</u>	<u>7,935,886</u>	<u>28,327,654</u>	<u>193,866,611</u>
	2024							
	<u>Terrenos</u>	<u>Inmuebles</u>	<u>Mobiliario y equipo de oficina</u>	<u>Equipo de computadora</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Mejoras a las propiedades arrendadas</u>	<u>Proyectos en proceso</u>	<u>Total</u>
Costo:								
Al inicio del año	11,441,643	146,931,982	34,835,737	110,458,591	2,777,876	12,447,530	25,433,552	344,326,911
Adiciones o compras	-	-	7,602	8,967	-	-	3,431,422	3,447,991
Reclasificaciones	-	57,832	247,080	370,668	-	-	(675,580)	-
Ventas y descartes	-	(4,624,304)	(490,541)	(749,974)	(35,000)	(14,064)	-	(5,913,883)
Al final del período	<u>11,441,643</u>	<u>142,365,510</u>	<u>34,599,878</u>	<u>110,088,252</u>	<u>2,742,876</u>	<u>12,433,466</u>	<u>28,189,394</u>	<u>341,861,019</u>
Depreciación y amortización acumuladas:								
Al inicio del año	-	36,958,605	32,554,317	74,697,024	2,084,072	6,631,862	-	152,925,880
Gasto del período	-	1,000,196	472,893	1,933,558	87,692	150,943	-	3,645,282
Ventas y descartes	-	(1,091,429)	(490,327)	(749,975)	(35,000)	(14,065)	-	(2,380,796)
Al final del período	-	<u>36,867,372</u>	<u>32,536,883</u>	<u>75,880,607</u>	<u>2,136,764</u>	<u>6,768,740</u>	-	<u>154,190,366</u>
Saldos netos	<u>11,441,643</u>	<u>105,498,138</u>	<u>2,062,995</u>	<u>34,207,645</u>	<u>606,112</u>	<u>5,664,726</u>	<u>28,189,394</u>	<u>187,670,653</u>

12. Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos

a) Activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso se presentan a continuación:

	2025	2024
Edificio y terrenos		
Costo:		
Saldo al inicio del año	25,694,588	25,694,588
Saldo al final del período	<u>25,694,588</u>	<u>25,694,588</u>
Depreciación y amortización acumulada:		
Saldo al inicio del año	16,033,648	14,402,999
Gasto del período	386,367	440,952
Saldo al final del período	<u>16,420,015</u>	<u>14,843,951</u>
Saldo neto	<u>9,274,573</u>	<u>10,850,637</u>
Montos reconocidos en el estado consolidado de ganancia o pérdida:		
	2025	2024
Gastos de depreciación en activos por derecho de uso	386,367	440,952
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	<u>101,750</u>	<u>114,183</u>
	<u>488,117</u>	<u>555,135</u>

b) Pasivos por arrendamientos

El siguiente cuadro muestra los plazos de vencimiento de los compromisos contingentes por arrendamiento operacional bajo la norma NIIF 16.

	2025	2024
Hasta 1 año	1,410,412	1,432,775
Entre 1 y 5 años	4,520,915	5,130,683
5 años o más	<u>5,260,790</u>	<u>6,038,247</u>
Total	<u>11,192,117</u>	<u>12,601,705</u>

El Banco no enfrenta un riesgo de liquidez significativo con respecto a sus pasivos por arrendamiento. Los pasivos por arrendamiento se mantienen conforme a la operación del Banco.

13. Activos varios

	2025	2024
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	117,115,653	124,252,091
Plusvalía (a)	88,514,817	92,014,817
Cuentas por cobrar Tesoro Nacional	69,699,111	34,429,863
Bienes reposeídos	65,197,770	73,809,993
Impuesto sobre la renta diferido (b)	62,048,683	59,532,623
Cuentas por cobrar	46,172,525	48,514,663
Propiedades de inversión (c)	42,850,897	42,850,897
Gastos pagados por anticipado	14,464,324	22,135,627
Activos intangibles (d)	14,358,934	15,902,273
Depósitos en garantía	14,167,962	12,390,940
Obligaciones de clientes por aceptaciones	11,397,481	1,311,433
Fondo de cesantía	10,144,629	9,443,278
Primas de aseguradoras por cobrar	8,433,710	7,937,908
Crédito fiscal - subsidio agrario	4,689,867	4,645,192
Participación de reaseguradores	4,362,906	4,074,580
Reclamos a compañías de seguros	3,666,700	3,683,703
Depósitos judiciales	747,015	749,954
Otros	<u>40,419,219</u>	<u>43,464,892</u>
	<u>618,452,203</u>	<u>601,144,727</u>

(a) *Plusvalía*

El siguiente cuadro resume el saldo de la plusvalía generada por la participación adquirida en las siguientes entidades:

<u>Fecha de adquisición</u>	<u>Empresa adquirida</u>	<u>% de participación adquirida</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Junio 1999	Banco Confederado de América Latina, S.A. (COLABANCO)	100%	8,330,187	8,330,187
Diciembre 2004	Afianzadora Colón, S.A.	100%	25,000	25,000
	PROGRESO - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Pensiones y			
Diciembre 2014	Cesantías, S.A.	100%	8,407,500	8,407,500
Diciembre 2018	Banco Panameño de la Vivienda, S.A. y Subsidiarias	99.972%	<u>71,752,130</u>	<u>75,252,130</u>
			<u>88,514,817</u>	<u>92,014,817</u>

La plusvalía fue ajustada por un monto de B/.3,500,000, producto que en el mes de enero 2025 se finiquitó la negociación del escrow.

(b) *Impuesto sobre la renta diferido*

El detalle del impuesto sobre la renta diferido se encuentra en la Nota 30.

(c) *Propiedades de inversión*

Al 30 de septiembre de 2025, las propiedades de inversión constan de inmueble para futuro desarrollo con un valor de B/.86,861,200 (2024: B/.86,861,200) según avalúo efectuado por Avalúos Inspecciones y Construcción, evaluador independiente del Banco con experiencia y capacidad realizando estas evaluaciones. El valor razonable se basa en la metodología de mercado en donde el precio de venta por metro cuadrado del terreno es el dato de entrada más relevante. El valor razonable ha sido clasificado en el nivel 3 de la jerarquía de valuación de la NIIF 13.

(d) *Activos intangibles*

	2025	2024
Costo:		
Derecho de administrar la cartera de fondos de cesantía de HSBC		
Investment Corporation (Panamá, S. A.)	1,389,963	1,389,963
Derecho de marca y otros intangibles	8,454,809	8,454,809
Activos intangibles por compra de Banvivienda	<u>15,500,000</u>	<u>15,500,000</u>
	<u>25,344,772</u>	<u>25,344,772</u>
Amortización acumulada:		
Saldo al inicio del año	10,600,003	9,056,664
Amortización	<u>385,835</u>	<u>385,835</u>
	<u>10,985,838</u>	<u>9,442,499</u>
Saldo neto al final del período	<u>14,358,934</u>	<u>15,902,273</u>

Con el fin de comprobar un deterioro en plusvalía u otros activos intangibles, se hace periódicamente una valuación de los diversos activos (contratos, carteras) o negocios adquiridos por el Banco que han generado dichas plusvalías o intangibles. El Banco utiliza principalmente el modelo de descuento de flujos futuros de los activos o negocios correspondientes o métodos alternos de valuación de negocios incluyendo múltiplos de utilidades o de patrimonio, dependiendo del caso.

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024, no se reconocieron pérdidas por deterioro en plusvalía o intangibles. La valuación que se hizo mediante el método de descuento de los flujos futuros netos generados por los activos o negocios adquiridos indica que el valor presente de estos excede el monto de plusvalía o activos intangibles en libros.

Para llevar a cabo la valuación de los activos y negocios adquiridos se proyectaron los flujos netos esperados de los activos o negocios, por períodos de cinco años, e igualmente se define un crecimiento a perpetuidad o múltiplo de flujos al final del período de la proyección de flujos para estimar el flujo terminal. Las tasas de crecimiento en los activos o negocios fluctúan en base a la naturaleza de cada uno, mientras que la tasa de crecimiento perpetua está en 3.5%.

- Para determinar las tasas de crecimiento de los activos o negocios se utilizó como referencia el crecimiento, desempeño, y métricas históricas reales de los activos o negocios pertinentes, sus perspectivas futuras, el crecimiento macroeconómico anticipado del país el cual se encuentra entre 4% y 5% durante los cinco años de proyección. Los segmentos o negocios en evaluación, al igual que los planes de negocios del Banco y tasas de crecimiento esperadas en general, al igual para los negocios específicos en evaluación.
- Para calcular el valor presente de los flujos futuros y determinar el valor de los activos y negocios que están siendo evaluados se utilizó como tasa de descuento el costo de capital promedio estimado para los períodos de tiempo contemplados, cuando la unidad de negocios evaluada es el Banco; cuando se descuentan flujos de fondos activos o unidades con un perfil distinto al Banco, se utiliza el costo de capital aplicable a esa actividad en caso de diferir. El costo de capital está en función de las tasas de interés promedio a largo plazo de instrumentos AAA en dólares, de la prima por riesgo país, y de la prima de retorno para inversiones de capital aplicable. El costo de capital del Banco es de 11% aproximadamente.
- Los principales supuestos antes descritos, pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien. El Banco estima que los cambios razonablemente posibles bajo estos supuestos no afecten el importe recuperable de las unidades de negocio o disminuya por debajo del valor del importe en libros.

El gasto de la amortización se presenta en el estado consolidado de ganancia o pérdida en el rubro de depreciación y amortización.

14. Depósitos de clientes

	2025	A la vista	Ahorros	Plazo fijo	Total
Sector económico					
Corporativos	403,449,559	409,616,797	2,286,418,423	3,099,484,779	
Personales	75,362,251	740,257,522	1,812,651,557	2,628,271,330	
	<u>478,811,810</u>	<u>1,149,874,319</u>	<u>4,099,069,980</u>	<u>5,727,756,109</u>	
Sector					
Local	454,409,067	1,090,327,684	3,664,614,197	5,209,350,948	
Extranjero	24,402,743	59,546,635	434,455,783	518,405,161	
	<u>478,811,810</u>	<u>1,149,874,319</u>	<u>4,099,069,980</u>	<u>5,727,756,109</u>	
	2024	A la vista	Ahorros	Plazo fijo	Total
Sector económico					
Corporativos	392,639,120	370,400,495	2,190,172,671	2,953,212,286	
Personales	72,824,403	723,024,011	1,637,908,688	2,433,757,102	
	<u>465,463,523</u>	<u>1,093,424,506</u>	<u>3,828,081,359</u>	<u>5,386,969,388</u>	
Sector					
Local	434,704,236	1,038,932,761	3,414,441,476	4,888,078,473	
Extranjero	30,759,287	54,491,745	413,639,883	498,890,915	
	<u>465,463,523</u>	<u>1,093,424,506</u>	<u>3,828,081,359</u>	<u>5,386,969,388</u>	

15. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 30 de septiembre de 2025, se mantienen acuerdos de recompra por B/.128,892,399 (2024: B/.138,368,683), garantizados por inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.106,791,796 (2024: B/.132,594,657) y valores a costo amortizado por B/.70,629,242 (2024: B/.46,256,837), a tasa de interés entre 4.68% y 4.92% (2024: 5.28% y 6.55%), con vencimiento en octubre 2025, diciembre 2025 y marzo 2026 (2024: con vencimiento en octubre 2024 y agosto 2025).

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra a costo amortizado se detallan a continuación:

	2025	2024
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	128,892,399	138,368,683
Intereses acumulados por pagar	265,882	1,060,900
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra a costo amortizado	<u>129,158,281</u>	<u>139,429,583</u>

16. Obligaciones con instituciones financieras

	2025	2024
Al 30 de septiembre de 2025, existen obligaciones con otros bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta marzo 2027 y tasas de interés anual entre 4.0374% y 6.7159% (2024: entre 4.5035% y 7.8323%).	503,829,294	518,371,131
Al 30 de septiembre de 2024, existieron obligación con institución financiera para manejo de la liquidez a corto plazo, con vencimiento renovable a partir de marzo 2025 y tasa de interés entre 2.15% y 6.5792% revisada semestralmente.	-	57,186,384
Al 30 de septiembre de 2025, existen obligaciones con organismos internacionales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos varios hasta marzo 2029 y tasas de interés desde 6.245% revisadas semestralmente (2024: desde 6.729%).	57,096,477	91,691,057
Al 30 de septiembre de 2025, existen obligaciones con bancos extranjeros para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta agosto 2031 y tasas de interés anual entre 1.50% y 7.37% (2024: entre 1.50% y 8.1251%).	344,337,569	498,504,497
Al 30 de septiembre de 2025, existen obligaciones con instituciones financieras multilaterales, con plazos varios y vencimientos finales a partir de octubre 2025 hasta septiembre 2028, las tasas de interés se encuentran entre 3.50% y 6.858% y son revisables semestralmente (2024: entre 3.50% a 7.251%).	<u>281,356,564</u>	<u>301,507,167</u>
	<u>1,186,619,904</u>	<u>1,467,260,236</u>

Al 30 de septiembre de 2024, existieron inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.41,864,416, y valores a costo amortizado por B/.28,885,693 que garantizaban estas obligaciones con instituciones financieras. Además, al 30 de septiembre de 2025, existen depósitos a plazo restringidos por B/.3,318,620 (2024: B/.5,440,403), que garantizan estas obligaciones con instituciones financieras.

El Banco está en cumplimiento con los pagos de vencimiento de principal e intereses, así como las cláusulas contractuales con relación a sus obligaciones y colocaciones.

Las obligaciones con instituciones financieras a costo amortizado se detallan a continuación:

	2025	2024
Obligaciones con instituciones financieras	1,186,619,904	1,467,260,236
Intereses acumulados por pagar	18,460,360	25,745,236
Obligaciones con instituciones financieras a costo amortizado	<u>1,205,080,264</u>	<u>1,493,005,472</u>

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

	2025	2024
Saldo al inicio del año	1,232,945,418	1,642,982,215
Obligaciones recibidas	207,392,139	334,804,316
Pagos efectuados	(253,717,653)	(510,526,295)
Saldo al final del período	<u>1,186,619,904</u>	<u>1,467,260,236</u>

17. Valores comerciales negociables (VCNs)

<u>Serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	2025	2024
D-R	abr-24	5.875%	Mar-25	- -	2,000,000 2,000,000
				<hr/>	<hr/>

El movimiento de los valores comerciales negociables se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	-	2,000,000
Saldo al final del período	-	2,000,000
	<hr/>	<hr/>

Los valores comerciales negociables a costo amortizado se detallan a continuación:

	2025	2024
Valores comerciales negociables	-	2,000,000
Intereses acumulados por pagar	-	8,486
Valores comerciales negociables a costo amortizado	-	2,008,486
	<hr/>	<hr/>

18. Bonos corporativos

<u>Tipo</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	2025	2024
Serie A - Emisión de abril del 2019	5.25%	Abr-29	309,749,584	310,231,377
Serie A - Emisión de octubre del 2023	7.00%	Nov-26	49,858,641	49,746,616
Serie B - Emisión de octubre del 2023	7.00%	Nov-26	9,938,000	9,938,000
Serie C - Emisión de octubre del 2023	7.00%	Dic-26	4,551,000	4,551,000
			<u>374,097,225</u>	<u>374,466,993</u>

A continuación, se describen las garantías otorgadas por el Banco para estas emisiones:

Emisión de abril del 2019 - Los bonos de esta emisión constituyen obligaciones directas, incondicionales y no garantizadas. El cupón se paga semestralmente a una tasa fija y cambia a tasa variable libor 3 meses más spread 3.30% en el último año de la emisión.

Emisión de octubre del 2023 - Los bonos de esta emisión constituyen obligaciones directas, incondicionales y no garantizadas. Los bonos podrán ser redimidos a entera discreción, de forma parcial o total, en cualquier día hábil. Los términos de la redención anticipada de cada una de las series de los bonos serán determinados por el Emisor en el Suplemento Informativo de cada serie.

Los bonos corporativos a costo amortizado se detallan a continuación:

	2025	2024
Bonos corporativos	374,097,225	374,466,993
Intereses acumulados por pagar	<u>7,466,871</u>	<u>7,477,954</u>
Bonos corporativos a costo amortizado	<u>381,564,096</u>	<u>381,944,947</u>

19. Bonos perpetuos

Los bonos perpetuos de cualquier serie podrán ser redimidos, total o parcialmente, a opción del emisor, a partir del sexto año de la fecha de emisión de la serie respectiva y no tienen garantía.

<u>Tipo</u>	<u>Tasa de interés</u>	2025	2024
Serie A - Emisión de mayo del 2016	6.75%	24,052,528	24,004,922
Serie B - Emisión de julio del 2016	6.75%	89,944,495	90,471,581
Serie C - Emisión de mayo de 2018	6.75%	5,191,950	5,191,950
Serie D - Emisión de mayo de 2019	6.75%	16,608,581	16,598,685
Serie E - Emisión de junio de 2020	6.75%	4,493,000	4,611,000
Serie F - Emisión de septiembre de 2020	6.50%	5,299,000	5,299,000
Serie G - Emisión de diciembre de 2020	6.50%	14,701,000	14,701,000
Serie H - Emisión de septiembre de 2021	5.75%	14,901,000	14,901,000
Serie I - Emisión de diciembre de 2021	5.75%	<u>2,171,000</u>	<u>2,171,000</u>
		<u>177,362,554</u>	<u>177,950,138</u>

Los bonos perpetuos a costo amortizado se detallan a continuación:

	2025	2024
Bonos perpetuos	177,362,554	177,950,138
Intereses acumulados por pagar	40,126	40,126
Bonos perpetuos a costo amortizado	177,402,680	177,990,264

El movimiento de los bonos corporativos y perpetuos se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	551,390,246	552,457,095
Costo de emisión de deuda / amortización de costo de emisión de deuda	109,196	103,276
Redenciones	(16,633)	(14,490)
Prima, descuento / amortización de prima de descuento	(23,030)	(128,750)
Saldo al final del período	551,459,779	552,417,131

20. Pasivos varios

	2025	2024
Prestaciones y otros pasivos laborales	23,290,297	23,441,135
Cheques de gerencia y certificados	15,347,330	15,727,701
Reservas de operaciones de seguros (Nota 21)	14,687,948	13,458,832
Acreedores varios	14,553,320	23,750,827
Aceptaciones pendientes	11,397,481	1,311,433
Provisiones varias	10,559,796	11,870,699
Depósitos en garantía de factoring (a)	6,886,167	7,983,962
Depósitos judiciales y otros	3,552,556	4,110,045
Cuentas por pagar seguros	2,863,302	2,801,970
Derivado de cobertura (b)	1,685,634	3,728,373
Fondo Especial de Compensación de Intereses (FECl) por pagar	1,289,367	2,298,813
Impuesto sobre la renta por pagar	824,942	691,928
Otros	<u>28,088,550</u>	<u>26,481,325</u>
	<u>135,026,690</u>	<u>137,657,043</u>

a) Garantías retenidas por clientes y otros

Las garantías retenidas por pagar clientes consisten en un valor porcentual de cada factura descontada retenida hasta el momento que se haga efectivo su cobro. Si al término del contrato, la factura se convierte en incobrable, el Banco rebaja la cuenta por cobrar por el saldo del depósito en garantía de factoring de la operación relacionada.

b) Derivado de cobertura

Cobertura de flujos de efectivo

Al 30 de septiembre de 2025, el Banco ha realizado contratos de intercambio de tasas de interés ("interest rate swap") para cubrir financiamientos con tasa variable y un valor nominal de B/.203,000,000 (2024: B/.203,000,000), amortizables. Estos instrumentos se designaron como cobertura de flujos de efectivo con el propósito de proteger los desembolsos variables relacionados con el pasivo.

Al 30 de septiembre de 2025, el instrumento “swap” resulta de aplicar el monto neto entre recibir interés variable y el pago de una tasa fija durante cada período de pago, los cuales iniciaron en marzo de 2024 y terminan en marzo de 2029 (2024: iniciaron en marzo de 2024 y terminan en marzo de 2029). Los pagos del “swap” de tasa de interés y los pagos de los intereses del financiamiento, se realizan de manera trimestral.

A continuación, el resumen del contrato de derivados por vencimientos y método de contabilización:

2025
Vencimiento remanente
del valor nominal

<u>Método de contabilización</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Total</u>
Flujo de efectivo	203,000,000	-	203,000,000
Total	203,000,000	-	203,000,000

2024
Vencimiento remanente
del valor nominal

<u>Método de contabilización</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Total</u>
Flujo de efectivo	203,000,000	-	203,000,000
Total	203,000,000	-	203,000,000

El valor nominal y el valor razonable estimado de los instrumentos derivados de tasas de interés al 30 de septiembre de 2025 y 2024 se presenta en la siguiente tabla. El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se estima utilizando modelos de valoración de un proveedor de precios y con información de mercado observable.

2025

<u>Tipo</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor razonable</u>
Derivados para coberturas de flujo de efectivo (para financiamientos)	203,000,000	(1,685,634)
Total	203,000,000	(1,685,634)

2024

<u>Tipo</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor razonable</u>
Derivados para coberturas de flujo de efectivo (para financiamientos)	203,000,000	(3,728,373)
Total	203,000,000	(3,728,373)

Al 30 de septiembre de 2025, el Banco reconoció en otro resultado integral B/.(1,685,634) (2024: B/.(3,659,365)) resultante de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados utilizados en la cobertura de flujos de efectivo.

Para las coberturas de flujos de efectivo, la porción efectiva de pérdidas o ganancias producto de cambios en el valor razonable de un instrumento derivado de cobertura, se incluye en cambio neto en instrumentos de cobertura. La porción inefectiva (indicada por el exceso de cambio acumulativo en el valor razonable del derivado sobre el monto necesario para compensar el cambio acumulativo en los flujos futuros esperados de efectivo de las transacciones de cobertura) está incluida en otros ingresos (gastos). Durante el año, la cobertura fue altamente efectiva en cubrir el riesgo de variabilidad en las tasas de interés que podrían afectar los flujos de efectivo del Banco.

Para los instrumentos derivados de cobertura de valor razonable, las ganancias o pérdidas por cambios en el valor razonable del instrumento derivado incluyendo el riesgo de no cumplimiento como el de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto son incluidos en otros ingresos (gastos).

21. Reservas de operaciones de seguros

Primas no devengadas

	2025	2024
Saldo al inicio del año	10,221,934	11,079,222
Primas emitidas	9,153,120	8,021,325
Primas ganadas	(5,135,588)	(5,305,729)
Saldo al final del período	14,239,466	13,794,818
Participación de reaseguradores		
Primas cedidas	(3,050,982)	(2,565,727)
Primas no devengadas	(551,857)	(564,334)
Primas no devengadas, netas	10,636,627	10,664,757

Siniestros pendientes de liquidar, estimados

	2025	2024
Saldo al inicio del año	4,017,497	2,759,439
Siniestros incurridos	3,016,992	3,027,039
Siniestros pagados	(2,983,168)	(2,992,403)
Saldo al final del período	4,051,321	2,794,075
	14,687,948	13,458,832

22. Acciones comunes

Al 30 de septiembre de 2025, el capital autorizado de Global Bank Corporation está constituido por 2,000,000 de acciones comunes sin valor nominal, de las cuales 236,600 (2024: 236,600) acciones se encuentran emitidas y en circulación por un valor de B/.274,702,657 (2024: B/.270,202,657).

Al 30 de septiembre de 2025, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes aprobados por la Junta Directiva por un total de B/.5,569,068 (2024: B/.5,581,050).

23. Ingresos y gastos por intereses y comisiones

	2025	2024
Intereses ganados sobre:		
Préstamos	112,795,385	119,129,270
Depósitos	3,788,026	3,178,566
Inversiones	<u>12,293,178</u>	<u>10,767,206</u>
	<u>128,876,589</u>	<u>133,075,042</u>
Gasto de intereses:		
Depósitos	(60,549,424)	(56,147,579)
Obligaciones con instituciones financieras y acuerdos de recompra	(20,118,268)	(29,229,876)
Valores comerciales negociables y bonos	<u>(8,314,971)</u>	<u>(8,360,260)</u>
	<u>(88,982,663)</u>	<u>(93,737,715)</u>
Ingresos neto por intereses	<u>39,893,926</u>	<u>39,337,327</u>
Comisiones ganadas sobre:		
Préstamos	8,471,342	8,942,917
Cartas de crédito	1,696,535	473,724
Cuentas de ahorro y tarjeta débito	761,861	861,529
Servicios fiduciarios y de administración	<u>3,131,669</u>	<u>2,827,235</u>
Varias	<u>5,774,825</u>	<u>4,742,272</u>
	<u>19,836,232</u>	<u>17,847,677</u>
Gastos por comisiones	<u>(6,503,713)</u>	<u>(6,575,668)</u>
Ingresos neto por comisiones	<u>13,332,519</u>	<u>11,272,009</u>
Ingresos neto por intereses y comisiones	<u>53,226,445</u>	<u>50,609,336</u>

24. Otros ingresos, neto

	2025	2024
Primas de seguros, netas	4,273,269	3,977,147
Ganancia en venta de inversiones con cambios en ORI	1,098,345	246,631
Ganancia en instrumentos al valor razonable con cambios en resultados, neta	212,164	353,104
Servicios fiduciarios y corretajes de valores, neto	182,013	328,748
Ganancia en venta de inversiones con cambios en resultados	-	42,332
Otros ingresos	<u>168,484</u>	<u>1,662,758</u>
	<u>5,934,275</u>	<u>6,610,720</u>

25. Otros gastos

	2025	2024
Provisión para redención de millas	1,113,990	906,509
Vigilancia	504,534	459,460
Comunicaciones y correo	427,272	331,221
Servicios públicos	397,233	424,766
Útiles y papelería	141,231	153,520
Seguros	115,474	72,133
Otros gastos generales	1,848,464	2,035,372
Otros gastos operativos	3,317,487	4,086,577
	7,865,685	8,469,558

26. Capital pagado en exceso**Plan de acciones restringidas**

En agosto de 2025, la Junta Directiva de G.B Group Corporation aprobó reservar un total de hasta 12,769 acciones comunes de su capital autorizado para que puedan ser adjudicadas bajo el Plan de Acciones Restringidas para los participantes, el cual estará vigente para los años 2026-2027.

En agosto de 2024, la Junta Directiva de G.B Group Corporation aprobó reservar un total de hasta 16,222 acciones comunes de su capital autorizado para que puedan ser adjudicadas bajo el Plan de Acciones Restringidas para los participantes, el cual estará vigente para los años 2025-2026.

En agosto de 2023, la Junta Directiva de G.B Group Corporation aprobó reservar un total de hasta 15,561 acciones comunes de su capital autorizado para que puedan ser adjudicadas bajo el Plan de Acciones Restringidas para los participantes, el cual estará vigente para los años 2024-2025.

En agosto de 2022, la Junta Directiva de G.B Group Corporation aprobó reservar un total de hasta 12,351 acciones comunes de su capital autorizado para que puedan ser adjudicadas bajo el Plan de Acciones Restringidas para los participantes, el cual estará vigente para los años 2023-2024.

El número de acciones a ser conferidas será determinado anualmente por el Comité de Compensación de la Junta Directiva de G.B. Group Corporation con base en el desempeño del Banco y de los participantes.

Las acciones que se confieren a los participantes se adjudican al precio promedio de la Bolsa de Valores de Panamá, del mes anterior a la adjudicación.

Una vez conferidas las acciones restringidas, el participante podrá disponer de ellas de la siguiente manera: 50% a partir del primer año y 50% el segundo año.

Por ser el plan de acciones restringidas unilateral y voluntario, el mismo puede ser descontinuado por la Junta Directiva de G.B. Group Corporation en cualquier momento.

Al 30 de septiembre de 2025 se otorgaron 15,040 (2024: 14,048) acciones bajo el plan de acciones restringidas y se registró un gasto de B/.137,500 (2024: B/.137,500).

27. Compromisos y contingencias

El Banco mantiene 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. Dichos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito, avales y garantías otorgadas y promesas de pago, los cuales se describen a continuación:

	2025	2024
Cartas de crédito	234,453,981	194,188,575
Avales y garantías	346,616,388	382,899,400
Promesas de pago	63,596,934	60,943,218
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	510,162,926	485,748,061
Total	1,154,830,229	1,123,779,254

Las cartas de crédito, los avales, garantías otorgadas, las promesas de pago y líneas de crédito otorgadas no utilizadas, están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del Banco en la aprobación de compromisos de crédito, garantías financieras y promesas de pago son las mismas que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el estado consolidado de situación financiera.

Las garantías otorgadas tienen fechas de vencimientos predeterminadas, las cuales en su mayoría vencen sin que exista un desembolso, por lo tanto, no representan un riesgo de liquidez importante. En cuanto a las cartas de crédito, la mayoría son utilizadas; sin embargo, la mayor parte de dichas utilizaciones son a la vista y su pago es inmediato.

Las promesas de pago es un compromiso en que el Banco se acepta realizar un pago una vez se cumplan ciertas condiciones, las cuales tienen un vencimiento promedio de seis meses y se utilizan principalmente para los desembolsos de préstamos hipotecarios del Banco. No se anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

28. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversión

El Banco mantiene en administración al 30 de septiembre de 2025 contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.3,023,041,130 (2024: B/.2,876,281,337).

	2025	2024
Fideicomiso de garantía	2,714,102,280	2,595,799,884
Fideicomiso de administración	219,969,495	184,414,375
Fideicomiso de inversión	82,918,306	90,005,598
Bienes contrato plica	4,509,707	4,369,632
Fideicomiso de pensión	1,541,342	1,691,848
	3,023,041,130	2,876,281,337

Considerando la naturaleza de estos servicios, la administración considera que no existe riesgo para el Banco.

29. Administración de fondos de pensiones y cesantías

	2025	2024
Fondo de cesantías	344,932,451	339,205,248
Fondo de pensiones (bajo Ley No. 10)	253,329,891	232,999,287
Citibank, N. A.	524,452	1,194,499
Otros activos en administración	<u>48,796,858</u>	<u>42,006,689</u>
	<u>647,583,652</u>	<u>615,405,723</u>

30. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de los bancos constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 30 de junio de 2025, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la Legislación Fiscal Panameña vigente, los bancos están exentos del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos—valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

Las subsidiarias Global Capital Investment Corp. y Global Bank Overseas no están sujetas al pago de impuesto sobre la renta en sus respectivas jurisdicciones, debido a la naturaleza de sus operaciones extranjeras. Sin embargo, el impuesto sobre la renta causado sobre operaciones que generan renta gravable en otras jurisdicciones se clasifica dentro del gasto de impuesto sobre la renta.

A partir del 1 de enero de 2010, con la entrada en vigencia de la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, el Artículo No.699 del Código Fiscal indica que las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) anuales deben pagar el impuesto sobre la renta a una tasa del 25% sobre la que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, o (2) la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

El gasto de impuesto sobre la renta corriente se detalla a continuación:

	2025	2024
Impuesto sobre la renta corriente	1,190,334	1,004,722
Impuesto diferido por diferencias temporales	<u>(4,230,533)</u>	<u>(4,149,244)</u>
Beneficio de impuesto sobre la renta	<u>(3,040,199)</u>	<u>(3,144,522)</u>

Al 30 de septiembre de 2025, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 8.17% (2024: 9.32%).

El rubro con efecto impositivo que compone el activo de impuesto diferido incluido en el estado consolidado de situación financiera es principalmente la reserva para posibles préstamos incobrables y otras provisiones, la cual se detalla a continuación:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	57,818,150	55,383,379
Otros cargos	19,345	2,806,450
Crédito a pérdidas o ganancias durante el período	<u>4,211,188</u>	<u>1,342,794</u>
Saldo al final del período	<u>62,048,683</u>	<u>59,532,623</u>

El activo diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la administración. En base a resultados actuales y proyectados, la administración del Banco considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber el impuesto sobre la renta diferido detallado anteriormente.

Una reconciliación del impuesto sobre la renta se presenta de la siguiente forma:

	2025	2024
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	14,567,184	10,777,484
Menos: ingresos no gravables	(10,539,710)	(7,790,383)
Más: gastos no deducibles	732,090	1,030,302
Más: pérdida fiscal en subsidiarias	422	403
Base impositiva	<u>4,759,986</u>	<u>4,017,806</u>
Impuesto sobre la renta cálculo al 25%	1,189,997	1,004,452
Impuesto sobre la renta de remesas	337	270
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	<u>1,190,334</u>	<u>1,004,722</u>

El impuesto sobre la renta diferido activo se detalla a continuación:

	2025	2024
Impuesto sobre la renta diferido activo:		
Provisión de pérdidas esperadas	45,506,281	54,697,650
Intangible adquirido - core deposit	(1,802,953)	(2,125,870)
Otra provisión	18,345,355	6,960,843
Impuesto sobre la renta diferido activo	<u>62,048,683</u>	<u>59,532,623</u>

La conciliación del impuesto sobre la renta diferido del año anterior con el período actual es como sigue:

	2025	Cargo a resultados	Otros cargos	
Impuesto sobre la renta diferido activo:				
Provisión de pérdidas esperadas	48,030,330	(2,524,049)		-
Intangible adquirido - core deposit	(1,883,682)	80,729		(1,802,953)
Otra provisión	<u>11,671,502</u>	<u>6,654,508</u>	<u>19,345</u>	<u>18,345,355</u>
Impuesto sobre la renta diferido activo	<u>57,818,150</u>	<u>4,211,188</u>	<u>19,345</u>	<u>62,048,683</u>
	2024	Cargo a resultados	Otros cargos	
Impuesto sobre la renta diferido activo:				
Provisión de pérdidas esperadas	53,149,259	1,548,391		-
Intangible adquirido - core deposit	(2,206,599)	80,729		(2,125,870)
Otra provisión	<u>4,440,719</u>	<u>(286,326)</u>	<u>2,806,450</u>	<u>6,960,843</u>
Impuesto sobre la renta diferido activo	<u>55,383,379</u>	<u>1,342,794</u>	<u>2,806,450</u>	<u>59,532,623</u>

Precio de Transferencia:

Con fecha 29 de agosto de 2012, entró a regir la Ley No.52, que reforma la normativa relativa a Precios de Transferencia, régimen de precios orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas, de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes. De acuerdo a dichas normas los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas que tengan efectos sobre los ingresos, costos o deducciones en la determinación de la base imponible, para fines del impuesto sobre la renta, del período fiscal en el que se declare o lleve a cabo la operación, deben preparar anualmente un informe de las operaciones realizadas dentro de los seis meses siguientes a la terminación del período fiscal correspondiente (Forma 930). Dichas operaciones deben someterse a un estudio a efectos de establecer que cumplen con el supuesto contemplado en la Ley.

A la fecha de estos los estados financieros consolidados, el Banco se encuentra en proceso de contemplar dicho análisis; sin embargo, de acuerdo a la administración no se espera que el mismo tenga un impacto importante en la estimación del impuesto sobre la renta del período.

31. Información por segmentos

La administración ha elaborado la siguiente información de segmento en base a los negocios del Banco para su análisis financiero:

	2025			
	Banca y actividades financieras	Seguros	Fondos de pensiones y cesantías	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	145,159,627	1,083,123	2,470,071	148,712,821
Gastos de intereses y provisiones	101,401,105	253,151	99,723	101,753,979
Otros ingresos, neto	1,098,248	4,376,024	460,003	5,934,275
Otros gastos	31,438,206	1,705,237	691,426	33,834,869
Gastos de depreciación y amortización	4,397,862	2,875	90,327	4,491,064
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	9,020,702	3,497,884	2,048,598	14,567,184
(Beneficio) gasto de impuesto sobre la renta	(4,064,406)	676,318	347,889	(3,040,199)
Ganancia neta	13,085,108	2,821,566	1,700,709	17,607,383
 Total de activos	 8,510,502,241	 87,350,886	 43,699,890	 8,641,553,017
Total de pasivos	7,831,476,367	19,870,502	5,011,332	7,856,358,201
	2024			
	Banca y actividades financieras	Seguros	Fondos de pensiones y cesantías	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	147,516,277	896,091	2,510,351	150,922,719
Gastos de intereses y provisiones	109,059,367	(2,268)	-	109,057,099
Otros ingresos, neto	2,791,278	3,993,201	(173,759)	6,610,720
Otros gastos	30,771,254	1,767,626	687,907	33,226,787
Gastos de depreciación y amortización	4,444,830	2,875	24,364	4,472,069
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	6,032,104	3,121,059	1,624,321	10,777,484
(Beneficio) gasto de impuesto sobre la renta	(4,040,737)	620,081	276,134	(3,144,522)
Ganancia neta	10,072,841	2,500,978	1,348,187	13,922,006
 Total de activos	 8,455,416,860	 83,051,191	 47,939,238	 8,586,407,289
Total de pasivos	7,819,744,068	18,368,806	658,846	7,838,771,720

32. Empresas subsidiarias del Banco

A continuación, se detallan las subsidiarias del Banco, su actividad económica principal, fecha de constitución, inicio de operaciones, país de incorporación y porcentaje de posesión de dichas empresas:

Empresas	Actividad económica principal	Fecha de constitución	Inicio de operaciones	País de incorporación	Porcentaje de posesión
Global Financial Funds Corporation	Fideicomisos	Sep-95	1995	Panamá	100%
Global Capital Corporation	Finanzas corporativas y asesoría financiera	May-93	1994	Panamá	100%
Global Capital Investment Corporation	Compra de facturas con descuento	Jun-93	1993	British Virgin Island	100%
Global Valores, S. A.	Puesto de bolsa	Ago-02	2002	Panamá	100%
Global Bank Overseas y Subsidiarias	Banca extranjera	Ago-03	2003	Montserrat	100%
Aseguradora Global, S. A.	Suscripción y emisión de pólizas de seguros	Abr-03	2004	Panamá	100%
Durale Holdings, S. A.	Tenencia y administración de bienes inmuebles	Ene-06	2006	Panamá	100%
Progreso AFPC, S.A.	Administración de fondos en fideicomisos	Oct-98	2014	Panamá	100%
Anverli Investment Corporation y Subsidiaria	Tenencia y administración de bienes inmuebles	Ene-17	2017	Panamá	100%

33. Aspectos regulatorios y reserva de capital

A continuación, el detalle de las reservas regulatorias:

	2025	2024
Reservas regulatorias:		
Reserva dinámica	87,863,198	87,863,198
Reserva de bienes adjudicados	25,088,328	20,935,375
Reserva patrimonial - inversiones	639,268	838,659
	<u>113,590,794</u>	<u>109,637,232</u>

Acuerdo No.4-2013

La clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos en base al Acuerdo No.4-2013:

	2025					
	<u>Normal</u>	<u>Mención especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	2,526,594,467	338,765,707	69,440,256	52,220,717	81,462,170	3,068,483,317
Préstamos de consumo	2,717,241,563	289,854,765	21,052,849	15,591,002	72,369,377	3,116,109,556
Otros préstamos	103,693,109	-	-	-	162	103,693,271
Total	<u>5,347,529,139</u>	<u>628,620,472</u>	<u>90,493,105</u>	<u>67,811,719</u>	<u>153,831,709</u>	<u>6,288,286,144</u>
Provisión específica	-	31,887,576	15,617,095	18,164,903	116,396,595	182,066,169
2024						
	<u>Normal</u>	<u>Mención especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	2,534,510,211	338,652,295	46,094,291	55,977,337	95,378,979	3,070,613,113
Préstamos de consumo	2,772,040,674	243,471,570	27,053,557	18,568,762	67,791,704	3,128,926,267
Otros préstamos	215,547,849	1,008	-	-	-	215,548,857
Total	<u>5,522,098,734</u>	<u>582,124,873</u>	<u>73,147,848</u>	<u>74,546,099</u>	<u>163,170,683</u>	<u>6,415,088,237</u>
Provisión específica	-	26,266,983	14,067,412	19,551,711	118,208,400	178,094,506

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

2025

	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Corporativos	2,966,233,575	15,338,859	86,910,883	3,068,483,317
Consumo	2,933,304,664	88,326,449	94,478,443	3,116,109,556
Otros	103,693,109	-	162	103,693,271
Total	6,003,231,348	103,665,308	181,389,488	6,288,286,144

2024

	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Corporativos	2,955,706,413	16,292,164	98,614,536	3,070,613,113
Consumo	2,945,615,439	90,075,270	93,235,558	3,128,926,267
Otros	215,547,849	1,008	-	215,548,857
Total	6,116,869,701	106,368,442	191,850,094	6,415,088,237

Al 30 de septiembre de 2025, los préstamos en estado de no acumulación de intereses representan B/.131,229,079 (2024: B/.133,075,485).

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

Como se indica en la Nota 2, el Banco aplica 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.

Reserva dinámica

Según el Acuerdo No.4-2013, las restricciones de la provisión dinámica establecen que la cuantía no puede ser inferior a la cuantía establecida en el trimestre anterior. Al 30 de septiembre de 2025, la provisión dinámica fue por B/.87,863,198 (2024: B/.87,863,198).

Mediante Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-R-2023-01125 de 6 de junio de 2023 se deroga en todas sus partes la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0007-2020 de 16 de julio de 2020 que suspendía temporalmente la obligación de constituir la provisión dinámica.

Operaciones fuera de balance

El Banco ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance y reservas requeridas en base al Acuerdo No.4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá y la misma se muestra a continuación:

2025	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudosos	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	234,453,981	-	-	-	-	234,453,981
Avalos y garantías	346,616,388	-	-	-	-	346,616,388
Promesas de pago	63,596,934	-	-	-	-	63,596,934
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	510,162,926	-	-	-	-	510,162,926
Total	1,154,830,229	-	-	-	-	1,154,830,229

2024	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudosos	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	194,188,575	-	-	-	-	194,188,575
Avalos y garantías	382,899,400	-	-	-	-	382,899,400
Promesas de pago	60,943,218	-	-	-	-	60,943,218
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	485,748,061	-	-	-	-	485,748,061
Total	1,123,779,254	-	-	-	-	1,123,779,254

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

Las cartas de crédito, la mayoría son utilizadas, sin embargo, la mayor parte de dichas utilizaciones son a la vista, y su pago es inmediato.

Las líneas de créditos por desembolsos de clientes corresponden a préstamos garantizados pendientes de desembolsar, los cuales no se muestran en el estado consolidado condensado de situación financiera, pero están registrados en las cuentas de orden del Banco.

Bienes adjudicados

Al 30 de septiembre de 2025, la provisión regulatoria sobre bienes adjudicados totaliza B/.25,088,328 (2024: 20,935,375) en base a lo establecido en el Acuerdo No.3-2009 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Primas y documentos por cobrar

El Artículo No.156 de la Ley No.12 del 3 de abril de 2012 indica:

- a) Suspensión de cobertura: cuando el contratante haya efectuado el pago de la primera fracción de la prima y se atrase por más del término del período de gracia estipulado en el pago de alguna de las fracciones de primas subsiguientes, conforme al calendario de pago establecido en la póliza correspondiente, se entenderá que ha ocurrido un incumplimiento de pago, lo que tiene como efecto jurídico inmediato de suspender la cobertura de la póliza hasta por sesenta días.
- b) La suspensión de cobertura se mantendrá hasta que cese el incumplimiento de pago, pudiendo rehabilitarse a partir del pago de la prima dejada de pagar durante dicho período o hasta que la póliza sea cancelada, conforme a lo que dispone el Artículo No.161.

El Artículo No.161 de la Ley No.12 del 3 de abril de 2012 indica:

- a) Todo aviso de cancelación de la póliza deberá ser notificado mediante envío al contratante a la última dirección física, postal o electrónica que conste en el expediente de la póliza que mantiene la aseguradora. Copia del aviso de cancelación deberá ser emitida al corredor de seguros.
- b) Cualquier cambio de dirección del contratante deberá notificarlo a la aseguradora, de lo contrario se tendrá por válido el último que conste en el expediente de esta.
- c) El aviso de cancelación de la póliza por incumplimiento de pago de la prima deberá enviarse al contratante por escrito, con una anticipación de quince días hábiles. Si el aviso no es enviado, el contrato seguirá vigente y se aplicará lo que al respecto dispone el Artículo No.998 del Código de Comercio.

Leyes y regulaciones:

a) Ley bancaria

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, a través del 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, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esa entidad. Entre los principales aspectos de esta Ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgos de créditos y de mercado, para prevención de lavado de dinero, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos de Panamá, para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 y la Ley No.42 del 2 de octubre de 2000, esta última sobre la prevención de blanqueo de capitales.

Cumplimiento del ente regulador

Índice de liquidez

Al 30 de septiembre de 2025, el porcentaje del índice de liquidez reportado al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No.4-2008 fue 39.06% (2024: 35.74%) (Véase Nota 4.3).

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 del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance. Al 30 de septiembre de 2025, se presenta fondos de capital consolidado de aproximadamente 14.31% (2024: 13.90%) sobre sus activos ponderados en base a riesgo, según Acuerdo No.1-2015, Acuerdo No.3-2016 y los nuevos acuerdos, Acuerdo No.11-2018 y Acuerdo No.2-2018. (Véase Nota 4.7).

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 cuando las provisiones prudenciales requeridas sean mayores que aquellas requeridas por las NIIF, reconociendo los excesos, si los hubiera, como reservas de patrimonio, tal como se explica en otras partes de esta nota.

b) Ley de seguros y reaseguros

Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por la Ley de Seguros No.12 del 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros No.63 del 19 de septiembre de 1996.

c) Ley de valores

Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 del 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No.67 del 1 de septiembre de 2011. Las operaciones de las Casas de Valores se encuentran en proceso de adecuación al Acuerdo No.4-2011, modificado en ciertas disposiciones mediante el Acuerdo No.8-2013, establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, los cuales indican que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.

d) 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.

e) 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.

Reserva de capital

La subsidiaria Global Bank Overseas, de acuerdo al regulador bancario de Montserrat, establece que toda institución financiera autorizada mantendrá un fondo de reserva y, de sus ganancias netas de cada año, transferirá a ese fondo una suma igual a no menos del 20 por ciento de dichas ganancias siempre que el monto del fondo de reserva sea inferior al 100 por ciento del capital desembolsado o, en su caso, asignado de la institución financiera. Al 30 de septiembre de 2025, la reserva es de B/.32,324,680 (2024: B/.32,324,680).

A continuación, las reservas de capital:

	2025	2024
Reserva de capital	32,324,680	32,324,680
Reservas de seguros:		
Reserva técnica	8,333,060	7,308,758
Reserva legal	<u>5,749,193</u>	<u>5,749,193</u>
	<u>46,406,933</u>	<u>45,382,631</u>

Reservas técnicas

De acuerdo a la Ley No.12 del 3 de abril de 2012, la subsidiaria Aseguradora Global, S.A. traspasó desde el pasivo hacia el patrimonio la reserva de previsión para desviaciones estadística y la reserva para riesgo catastrófico y/o contingencias.

Dichas reservas de capital deben ser cubiertas con activos admitidos libres de gravámenes.

Dichas reservas serán acumulativas. Su uso y restitución serán reglamentadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá cuando la tasa de siniestralidad presente resultados adversos.

	<u>Reserva por desviaciones estadísticas</u>		<u>Reservas para riesgo catastróficos y/o contingencias</u>	
	2025	2024	2025	2024
Saldo al inicio del año	4,031,625	3,525,502	4,031,625	3,525,502
Adiciones	134,905	128,877	134,905	128,877
Saldo al final del período	<u>4,166,530</u>	<u>3,654,379</u>	<u>4,166,530</u>	<u>3,654,379</u>

Reserva legal

La reserva legal de la subsidiaria Aseguradora Global, S.A. se establece de acuerdo a lo reglamentado en el Artículo No.213 de la Ley No.12 del 3 de abril de 2012, la cual establece lo siguiente:

Las aseguradoras están obligadas a formar y mantener en el país un fondo de reserva equivalente a un 20% de las utilidades netas antes de aplicar el impuesto sobre la renta, hasta constituir un fondo de B/.2,000,000 y de allí en adelante un 10%, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

El movimiento de la reserva legal se detalla a continuación:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	<u>5,749,193</u>	<u>5,749,193</u>
Saldo al final del período	<u>5,749,193</u>	<u>5,749,193</u>

34. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados de Global Bank Corporation y Subsidiarias por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2025 fueron aprobados por la Gerencia General para su emisión el 27 de octubre de 2025.

* * * * *