Credicorp Bank, S.A. y Subsidiarias

Informe y Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2026



Credicorp Bank, S.A.
y Subsidiaria

Informe del Auditor Independiente y
Estados financieros consolidados

30 de junio de 2026

Credicorp Bank, S. A. y Subsidiaria

Contenido

30 de junio de 2026

	Página
Informe del auditor independiente	1 - 8
Estados financieros consolidados	
Estado consolidado de situación financiera	9
Estado consolidado de resultados	10
Estado consolidado de resultado integral	11
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	12
Estado consolidado de flujos de efectivo	13 - 14
Notas a los estados financieros consolidados	15 - 100

Informe del auditor independiente

Al Accionista y Junta Directiva de
Credicorp Bank, S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Credicorp Bank, S.A. y Subsidiaria (en conjunto el "Grupo") al 30 de junio de 2026, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros consolidados del Grupo comprenden:

- el estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2026;
- el estado consolidado de resultados por el año terminado en esa fecha;
- el estado consolidado de resultado integral por el año terminado en esa fecha;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- las notas de los estados financieros consolidados, que comprenden información material de política contable y otra información explicativa.

Fundamento para la opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con esas normas se describen más detalladamente en la sección *Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

PricewaterhouseCoopers Panamá, S.R.L., Plaza PwC, Piso 7, Calle 58E y Ave. Ricardo Arango, Obarrio, Panamá – República de Panamá
T: (507) 206-9200

Independencia

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requisitos éticos del código de ética profesional para los contadores públicos autorizados relevantes para auditorías de estados financieros en la República de Panamá y el Código Internacional de Ética para Contadores Profesionales (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA) en lo que corresponde a auditorías de estados financieros de entidades de interés público. Hemos cumplido además con otras responsabilidades éticas de conformidad con los requisitos éticos de la República de Panamá y el Código IESBA.

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos que, en nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos se abordaron en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión al respecto, y no expresamos una opinión separada sobre estos asuntos.

Asunto clave de auditoría	Cómo abordó nuestra auditoría el asunto clave de la auditoría
Valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales y a valor razonable con cambios en resultados La estimación del valor razonable de las inversiones se considera importante, debido al juicio inherente involucrado en la determinación de la valuación de las inversiones que no tienen precios cotizados en mercados activos. Al 30 de junio de 2026, las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales fueron valuadas en B/.308.6 millones y las inversiones a valor razonable con cambios en resultados en B/.14.5 millones. Estas inversiones fueron clasificadas en los siguientes niveles de jerarquía de valor razonable:	Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron lo siguiente: ● Evaluamos el diseño y probamos la efectividad operativa de los controles clave sobre la valuación de las inversiones y entendimos y evaluamos las metodologías, insumos y fuentes usados por el Banco para la determinación del valor razonable. ● Involucramos a expertos para evaluar que la metodología utilizada por el Banco fuese apropiada. ● Seleccionamos una muestra de inversiones en los Niveles 1 y 2 y comparamos los precios cotizados de instrumentos idénticos o similares utilizados por el Banco con fuentes independientes.

Asunto clave de auditoría	Cómo abordó nuestra auditoría el asunto clave de la auditoría
• Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales: B/.229.4 millones en el Nivel 1, B/.57.5 millones en el Nivel 2 y B/.21.8 millones en el Nivel 3. • Inversiones a valor razonable con cambios en resultados: B/.1.6 millones en el Nivel 1, B/.7.5 millones en el Nivel 2 y B/.5.3 millones en el Nivel 3. En el Nivel 2, los instrumentos valuados utilizan precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables en un mercado y en el Nivel 3, se presentan aquellas inversiones medidas mediante técnicas de valuación utilizando flujos de efectivo descontados. Véanse las Notas 3, 4 y 7 de los estados financieros consolidados para los detalles de las inversiones en valores y la información sobre la clasificación de las inversiones en los Niveles 2 y 3.	• Para la técnica de valoración utilizada por el Banco en inversiones en los Niveles 2 y 3, probamos los juicios y premisas aplicados y su consistencia con la aplicación de la metodología al compararla con técnicas de valoración generalmente aceptadas. • Seleccionamos una muestra de inversiones y realizamos un recálculo independiente, comparando los resultados con los registros contables. • Verificamos las divulgaciones de los estados financieros consolidados relacionadas con los juicios críticos, descripción del modelo, nivel de jerarquía y otra información sobre la determinación de valor razonable.
Reserva para pérdidas crediticias esperadas Esta es un área de énfasis en nuestra auditoría, ya que la determinación de la reserva para pérdidas crediticias esperadas requiere de análisis complejos y el uso de juicios subjetivos por parte de la Administración del Banco. Al 30 de junio de 2026, la cartera de préstamos ascendía a B/.1,449.6 millones, y la reserva para pérdidas crediticias esperadas a B/.20.1 millones. Las pérdidas crediticias esperadas son determinadas por el Banco utilizando dos metodologías, las cuales se resumen a continuación:	Evaluamos el diseño y probamos la efectividad operativa de los controles claves sobre la determinación de la estimación de la reserva para pérdidas crediticias esperadas. Estos controles incluyen la identificación de los préstamos con deterioro, el cálculo de la provisión para perdidas crediticias esperadas, la verificación de la data y las variables involucradas en el cálculo, así como la aprobación de las provisiones individuales y colectivas.

Asunto clave de auditoría	Cómo abordó nuestra auditoría el asunto clave de la auditoría
1. Préstamos Individualmente Evaluados El Banco evalúa los créditos deteriorados utilizando la proyección de flujos de efectivo futuros, las garantías otorgadas y el comportamiento crediticio del cliente. El monto de la pérdida es determinado en base al saldo adeudado menos el valor presente neto ponderado de los flujos de efectivo futuros esperados. Al 30 de junio de 2026, el saldo de esta cartera era de B/.27.9 millones y el de la reserva para posibles préstamos incobrables era de B/.7.4 millones. 2. Préstamos Colectivamente Evaluados El Banco realiza el cálculo de la reserva colectiva para pérdidas crediticias esperadas a partir de la evaluación de un incremento significativo de riesgo de crédito (ISRC) agrupando portafolios de activos financieros con características similares, y de acuerdo con la clasificación de las etapas 1, 2 y 3. La medición de la pérdida crediticia esperada (PCE) se basa principalmente en la probabilidad de incumplimiento (PI), la pérdida dada por el incumplimiento (PDI), y la exposición en el incumplimiento (EI), descontados a la fecha de reporte y considerando los efectos macroeconómicos esperados. La pérdida de crédito esperada es determinada bajo la siguiente fórmula: PCE= EI x PI x PDI. Al 30 de junio de 2026, el saldo de esta cartera ascendió a B/.1,414 millones y el de la reserva para pérdidas crediticias esperadas a B/.12.7 millones. Véase más detalle en las Notas 3, 4 y 6 de los estados financieros consolidados.	1. Para los préstamos individualmente evaluados, seleccionamos una muestra de préstamos cuyo deterioro se determina individualmente y probamos los flujos de efectivo futuros estimados por el Banco, considerando las garantías, si hubiere, y comparamos los resultados del Banco con nuestro conocimiento de la industria y la información financiera del Banco. 2. Para los préstamos colectivamente evaluados, realizamos lo siguiente: ● Seleccionamos una muestra y comparamos los datos utilizados en el modelo, tales como: saldos, rangos de morosidad, castigos, cobros, segmentación por portafolios y la probabilidad de deterioro, con la información histórica del Banco. ● Involucramos a expertos para evaluar que la metodología utilizada por el Banco fuese apropiada. ● Seleccionamos una muestra y evaluamos los supuestos aplicados en el cálculo de la provisión, tales como: los parámetros de probabilidad de incumplimiento a 12 meses, la probabilidad de incumplimiento durante toda la vida de la obligación, la pérdida dado al incumplimiento y la exposición al incumplimiento.

Asunto clave de auditoría	Cómo abordó nuestra auditoría el asunto clave de la auditoría
	• Seleccionamos una muestra y evaluamos los escenarios macroeconómicos prospectivos incluidos en el cálculo de la pérdida esperada tales como: la base histórica, la selección de variables macroeconómicas, los resultados estadísticos del modelo de regresión, las proyecciones macroeconómicas y la construcción y ponderación de escenarios. Con base en la información anterior, recalculamos las reservas para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2026.

Otra información

La Gerencia es responsable por la otra información. La otra información comprende el "Informe de Actualización Anual" (pero no incluye los estados financieros consolidados ni nuestro correspondiente informe de auditoría sobre los mismos).

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione ningún grado de seguridad al respecto.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si parece estar materialmente incorrecta.

Si, basados en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe un error material en esa otra información, estamos obligados a informar de ese hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Gerencia y de los encargados del gobierno del Grupo en relación con los estados financieros consolidados

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

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Gerencia tenga la intención de liquidar el Grupo o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno del Grupo son responsables de supervisar el proceso de informes financieros del Grupo.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada conforme a las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría conforme a las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.

- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la Gerencia.

- Concluimos sobre el uso apropiado por la Gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Grupo deje de continuar como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

- Planificamos y realizamos la auditoría del Grupo para obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada sobre la información financiera de las compañías o unidades de negocio dentro del Grupo, como base para emitir una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo de auditoría realizado para la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno del Grupo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno del Grupo una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes respecto a la independencia, y comunicamos con ellos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente puedan considerarse relevantes para nuestra independencia, y cuando corresponda, las acciones tomadas para eliminar amenazas o salvaguardas aplicadas.

De los asuntos comunicados a los encargados del gobierno del Grupo, determinamos aquellos que fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y, por tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe del auditor, salvo que la ley o regulación prohíba la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe comunicarse en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.

Informe sobre otros requisitos legales y regulatorios

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

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.

- El socio encargado de la auditoría que ha elaborado este informe del auditor independiente es Manuel Pérez Broce, con número de idoneidad de contador público autorizado No.0192-2002.

- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Manuel Pérez Broce, Socio y Luis Beltrán, Gerente Senior.

PricewaterhouseCoopers

30 de septiembre de 2026
Panamá, República de Panamá

Manuel Pérez Broce
CPA 0192-2002

Credicorp Bank, S. A. y Subsidiaria

Estado Consolidado de Situación Financiera
30 de junio de 2026
(Cifras en balboas)

	Notas	2026	2025
Activos			
Efectivo	5	14,508,327	11,334,954
Depósitos en bancos			
A la vista		52,221,363	34,000,528
A plazo		131,730,874	154,579,936
Total de depósitos en bancos		183,952,237	188,580,464
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos	3,5	198,460,564	199,915,418
Oro y moneda de colección		2,827,497	2,278,726
Inversiones en valores	3,7,23,27	278,613,416	245,513,066
Activos garantizados	3,8	54,704,995	61,039,109
Préstamos por cobrar, neto	6, 22,31	1,412,528,585	1,338,055,220
Inversión en asociadas	3,9,22	120,326,809	141,113,805
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto	10	22,760,431	24,288,787
Activos intangibles, neto	11	17,823,951	16,596,842
Activos por Derecho de uso, neto	12	1,792,594	2,283,538
Bienes Adjudicados y en Dación de pago	13	18,831,189	18,104,717
Impuesto sobre la renta diferido	14	11,730,441	11,446,944
Deudores varios y otros activos	15, 23	24,154,524	26,073,213
Total de activos	29	2,164,554,996	2,086,709,385

	Notas	2026	2025
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Depósitos			
A la vista		267,880,964	276,519,507
De ahorros		298,341,923	250,551,335
A plazo fijo		1,065,855,488	968,830,980
Total de depósitos	3,23	1,632,078,375	1,495,901,822
Financiamientos recibidos			
Obligaciones	3,16	50,308,633	69,782,873
Bonos por pagar	3,17, 23	25,620,438	46,838,790
Total de financiamientos recibidos		75,929,071	116,621,663
Pasivos por arrendamiento	18	1,963,772	2,501,380
Impuesto sobre la renta diferido		3,265,878	2,599,990
Cheques de gerencia y cheques certificados		7,564,567	10,116,645
Otros pasivos	19	69,790,789	71,989,633
Total de pasivos		1,790,592,452	1,699,731,133
Patrimonio			
Acciones comunes	21	44,050,000	44,050,000
Utilidades no distribuidas		290,715,243	299,692,972
Reservas legales	22	40,820,552	43,180,338
Reservas de capital	22	(1,623,251)	54,942
Total de patrimonio		373,962,544	386,978,252
Total de pasivos y patrimonio	29	2,164,554,996	2,086,709,385

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

Credicorp Bank, S.A. y Subsidiaria

Estado Consolidado de Resultados
Por el año terminado el 30 de junio de 2026
(Cifras en balboas)

	Notas	2026	2025
Ingresos por intereses y comisiones:			
Préstamos		104,540,938	98,501,795
Inversiones	23	12,466,562	11,380,727
Depósitos en bancos		5,025,692	4,654,440
Comisiones de préstamos	23	5,231,955	5,918,998
Total de ingresos por intereses y comisiones	23,29	127,265,147	120,455,960
Gastos por Intereses:			
Depósitos		57,075,399	51,465,629
Obligaciones		5,047,082	8,190,109
Pasivo por arrendamiento	18	122,766	222,257
Total de gastos de intereses	23,29	62,245,247	59,877,995
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		65,019,900	60,577,965
Provisiones (reversiones de provisiones):			
Para pérdida crediticia esperada en préstamos	6	6,943,625	3,785,342
Para pérdida crediticia esperada en depósitos		(13,128)	11,184
Para pérdida de bienes adjudicados y en dación de pago	13	(9,054)	276,642
Para pérdida crediticia esperada en inversiones	7	(31,132)	62,166
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones (reversiones de provisiones)		58,129,589	56,442,631
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Ingresos procedentes de contratos	23, 26, 29	40,961,867	35,509,341
Gasto por comisiones	23	(31,695,628)	(25,503,697)
Ganancia sobre instrumentos derivados		184	-
Ganancia neta en venta de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	7	252,586	4,973
Ganancia por venta y conversión de moneda extranjera		596,380	556,090
Ganancia neta en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	27	1,880,655	5,966,970
Ganancia en venta y valuación de metales preciosos		559,307	656,404
Otros ingresos	23	4,305,634	1,696,316
Ingresos por servicios bancarios y otros, neto		16,860,985	18,886,397
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	23	27,088,950	26,654,350
Reparaciones y mantenimiento		8,054,240	7,528,142
Depreciación y amortización	10, 11	6,256,045	5,581,363
Honorarios y servicios profesionales		3,207,158	3,196,580
Publicidad y promoción		3,170,261	2,548,493
Impuestos varios		2,337,676	2,327,788
Luz, agua y teléfono		1,325,915	1,407,381
Depreciación de activo por derecho de uso	12	928,889	950,161
Otros gastos	28	6,884,693	6,607,673
Total de gastos generales y administrativos		59,253,827	56,801,931
Utilidad antes de participación en los resultados de asociadas y de impuesto sobre la renta		15,736,747	18,527,097
Participación en los resultados de asociadas	9, 23, 29	38,295,241	20,130,252
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	24	54,031,988	38,657,349
Impuesto sobre la renta, neto	24, 29	(1,817,071)	(2,485,150)
Utilidad neta	29	52,214,917	36,172,199
Utilidad neta por acción básica	21	23.71	16.42

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

Credicorp Bank, S.A. y Subsidiaria

Estado Consolidado de Resultado Integral
Por el año terminado el 30 de junio de 2026
(Cifras en balboas)

	Notas	2026	2025
Utilidad neta		52,214,917	36,172,199
Otras Partidas de Resultados Integrales			
Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados:			
Cambio neto en el valor razonable de inversiones en valores	7	(972,373)	5,504,245
Participación en otras ganancias integrales de asociadas	9	(196,421)	95,813
Ganancia transferida a resultados	7	(252,586)	(4,973)
Otras partidas		(1,124)	(879)
Total de otros resultados integrales		(1,422,504)	5,594,206
Resultado integral		50,792,413	41,766,405

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

Credicorp Bank, S.A. y Subsidiaria

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 30 de junio de 2026
(Cifras en balboas)

	Notas	Acciones Comunes	Utilidades No Distribuidas	Reservas Regulatorias	Reservas de Capital	Total
Saldo al 30 de junio de 2024		44,050,000	275,349,624	36,887,927	(5,539,264)	350,748,287
Resultados Integrales						
Utilidad neta		-	36,172,199	-	-	36,172,199
Otras partidas integrales, neto	22	-	-	-	5,594,206	5,594,206
Total de resultados integrales		-	36,172,199	-	5,594,206	41,766,405
Otras Partidas						
Reserva sobre bienes adjudicados y en dación de pago	22	-	(595,423)	595,423	-	-
Reservas regulatorias	22	-	(5,696,988)	5,696,988	-	-
Total de otras partidas		-	(6,292,411)	6,292,411	-	-
Transacciones Atribuibles al Accionista						
Dividendos pagados	23	-	(5,280,266)	-	-	(5,280,266)
Impuesto complementario pagado		-	(256,174)	-	-	(256,174)
Total de transacciones atribuibles al accionista		-	(5,536,440)	-	-	(5,536,440)
Saldo al 30 de junio de 2025		44,050,000	299,692,972	43,180,338	54,942	386,978,252
Resultados Integrales						
Utilidad neta		-	52,214,917	-	-	52,214,917
Otras partidas integrales, neto	22	-	-	-	(1,422,504)	(1,422,504)
Total de resultados integrales		-	52,214,917	-	(1,422,504)	50,792,413
Otras Partidas						
Reserva sobre bienes adjudicados y en dación de pago	22	-	90,180	(90,180)	-	-
Reservas regulatorias	22	-	2,269,606	(2,269,606)	-	-
Total de otras partidas		-	2,359,786	(2,359,786)	-	-
Transacciones Atribuibles al Accionista						
Dividendos pagados	23	-	(8,566,778)	-	-	(8,566,778)
Escisión de participación en asociada distribuida a accionista	9	-	(54,894,682)	-	(255,689)	(55,150,371)
Impuesto complementario pagado		-	(90,972)	-	-	(90,972)
Total de transacciones atribuibles al accionista		-	(63,552,432)	-	(255,689)	(63,808,121)
Saldo al 30 de junio de 2026		44,050,000	290,715,243	40,820,552	(1,623,251)	373,962,544

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

Credicorp Bank, S.A. y Subsidiaria

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 30 de junio de 2026
(Cifras en balboas)

	Notas	2026	2025
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		54,031,988	38,657,349
Conciliación de la utilidad antes del impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		6,256,045	5,581,363
Otros ajustes proyectos en procesos		530,601	280,906
Ajustes por derecho de uso		(19,416)	76,682
Amortización de comisiones de préstamos		(1,116,930)	(2,934,080)
Depreciación de activos por derecho de uso		928,889	950,161
Participación en los resultados de asociadas		(38,295,241)	(20,130,252)
Amortización de costo amortizado préstamos reestructurados		(141,120)	(253,926)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos		6,937,959	3,739,723
Reversión (provisión) para pérdidas crediticias esperadas en inversiones		(31,132)	62,166
Reversión (provisión) para pérdidas crediticias esperadas en depósitos		(13,128)	11,184
Amortización de primas y descuentos		(22,534)	(762,345)
Valuación de oro y monedas de colección		(548,771)	(646,786)
Ganancia neta en inversiones a valor razonable con cambios en resultados		(1,880,655)	(5,966,970)
Diferencial de moneda extrajera		(1,123)	(879)
Ingresos por intereses		(122,033,192)	(114,536,962)
Gastos por intereses		62,245,247	59,877,995
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Préstamos		(80,096,949)	(125,732,717)
Bienes adjudicados y recibidos en dación de pago		(726,472)	(2,301,579)
Deudores varios y otros activos		850,480	271,664
Depósitos recibidos		136,066,964	135,517,376
Disminución (aumento) en depósitos a plazo con vencimientos mayores a 90 días		(18,000,000)	12,500,000
Cheques de gerencia y cheques certificados		(2,552,078)	778,270
Otros pasivos		(2,209,308)	13,492,270
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación antes de impuesto e intereses		160,124	(1,469,387)
Impuesto sobre la renta pagado		(355,828)	(1,118,112)
Intereses cobrados		121,290,471	114,422,096
Intereses pagados		(62,738,871)	(58,607,435)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		58,355,896	53,227,162

Credicorp Bank, S.A. y Subsidiaria

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo (Continuación)
Por el año terminado el 30 de junio de 2026
(Cifras en balboas)

	Notas	2026	2025
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compra de inversiones en valores		(301,845,675)	(352,209,196)
Producto de la redención y/o ventas de inversiones en valores		276,475,201	371,045,456
Dividendos recibidos de asociadas		3,735,445	3,905,240
Adquisición de mobiliario, equipos y mejoras		(804,817)	(1,347,625)
Adquisición de activos intangibles		(5,692,923)	(6,409,487)
Instrumento financiero derivado		(184)	-
Venta de mobiliario, equipos y mejoras		12,341	107,253
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		(28,120,612)	15,091,641
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Obligaciones recibidas		42,236,192	47,784,988
Pago de obligaciones recibidas		(61,240,571)	(73,227,592)
Dividendos pagados		(8,566,778)	(5,280,266)
Impuesto complementario pagado		(90,972)	(256,174)
Pagos de pasivos por arrendamiento		(956,137)	(957,296)
Emisión de bonos		8,500,000	20,375,000
Redención de bonos		(29,585,000)	(46,464,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(49,703,266)	(58,025,340)
(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		(19,467,982)	10,293,463
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	5	199,932,443	189,638,980
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	180,464,461	199,932,443

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

Índice de las Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota

1. Información General
2. Políticas Contables Materiales
3. Administración de Riesgos Financieros
4. Políticas Contables y Juicios Significativos
5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo
6. Préstamos por Cobrar, Neto
7. Inversiones en Valores
8. Activos Garantizados
9. Inversiones en Asociadas
10. Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras, Neto
11. Activos Intangibles
12. Activos por Derecho de Uso, Neto
13. Bienes Adjudicados y en Dación de pago
14. Impuesto sobre la Renta Diferido
15. Deudores Varios y Otros Activos
16. Obligaciones
17. Bonos por Pagar
18. Pasivos por Arrendamientos
19. Otros Pasivos
20. Contingencias
21. Acciones Comunes
22. Reservas Regulatorias y de Capital
23. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas
24. Impuesto sobre la Renta, Neto
25. Instrumentos Financieros Fuera del Estado Consolidado de Situación Financiera
26. Ingresos Procedentes de Contratos
27. Ganancia (Pérdida) Neta en Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados
28. Otros Gastos
29. Información de Segmentos
30. Adecuación de Capital
31. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

1. Información General

Credicorp Bank, S.A. (el "Banco") es una entidad bancaria constituida de acuerdo a la legislación de la República de Panamá y está habilitada legalmente para efectuar negocios de banca en Panamá o en el exterior. El Banco inició operaciones al público en junio de 1993 y es una subsidiaria 100% del Grupo Credicorp, Inc.

La oficina principal del Banco y del Grupo está ubicada en el Edificio Plaza Credicorp, Calle 50, Ciudad de Panamá.

Aspectos Regulatorios
En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, a través del Decreto Ejecutivo No. 52 de 30 de abril de 2008, que adopta el Texto Único del Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998, modificada por el Decreto Ley No.2 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá, se crea la Superintendencia de Bancos de Panamá y las normas que lo rigen, así como también a través de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esta Superintendencia. Entre los principales aspectos de esta Ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos de administración de riesgos de crédito y de mercado, prevención de lavado de dinero y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos están sujetos a inspecciones anuales por parte de los auditores de la Superintendencia de Bancos de Panamá para determinar el cumplimiento de las disposiciones de la Ley Bancaria y la Ley No. 23 del 27 de abril de 2015, así como los Acuerdos bancarios sobre las medidas de prevención del blanqueo de capitales, el financiamiento del terrorismo y el financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva.

Las fiduciarias en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, de acuerdo con la legislación establecida en la Ley No.1 de 5 de enero de 1984, modificada por la Ley No.21 de 10 de mayo de 2017, que establece las normas para la regulación y supervisión de los fiduciarios y del negocio del fideicomiso.

En enero de 1996, la Superintendencia de Bancos de Panamá otorgó al Banco una Licencia Fiduciaria que lo faculta para ejercer el negocio de fideicomiso en o desde la República de Panamá.

Estos estados financieros consolidados fueron revisados en el Comité de Auditoría el 23 de septiembre de 2026 y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 24 de septiembre de 2026.

2. Políticas Contables Materiales

Un resumen de las principales políticas de contabilidad materiales aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados se presenta a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente con relación al año anterior, a menos que se indique lo contrario.

Base de Preparación
Los estados financieros consolidados del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (Normas de Contabilidad NIIF), sobre la base del costo histórico, modificado por la medición de las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, activos financieros a valor razonable a través de resultados, bienes adjudicados y en dación de pago que se reconocen al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de disposición.

Los estados financieros consolidados del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF. Las Normas de Contabilidad NIIF comprenden la siguiente literatura autorizada:

- Normas de Contabilidad NIIF.
- Normas NIC.
- Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las NIIF (Interpretaciones CINIIF) o su organismo predecesor, el Comité Permanente de Interpretaciones (Interpretaciones SIC).

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones críticas de contabilidad. También requiere que la Administración use su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas de contabilidad del Banco. Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se revelan en la Nota 4.

El Banco presenta el estado consolidado de situación financiera en orden de liquidez.

Los estados consolidados de resultados y resultado integral presentan los importes de partidas de otro resultado integral clasificadas por naturaleza y agrupadas en aquellas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período y las que se reclasificarán cuando se cumplan ciertas condiciones.

El estado consolidado de flujos de efectivo se prepara utilizando el método indirecto, mediante el cual se parte de la utilidad antes de impuesto sobre la renta del año, ajustada por los efectos de las transacciones y partidas no monetarias, así como las pérdidas o ganancias atribuibles a las actividades de inversión y financiamiento.

Normas Nuevas, Modificaciones y Enmiendas Adoptadas por el Banco
El Banco ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su periodo de reporte anual que comienzan a partir del 1 de enero de 2025:

- Modificaciones a la NIC 21 - Falta de Convertibilidad (vigente para ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025) y en agosto de 2023, el IASB modificó la NIC 21 para ayudar a las entidades a determinar si una moneda es convertible a otra y qué tipo de cambio al contado utilizar cuando no lo sea. El Banco no prevé que estas modificaciones tengan un impacto significativo en sus operaciones ni en sus estados financieros.

La modificación enumerada anteriormente no tuvo ningún impacto material en los montos reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecte significativamente el periodo actual o los futuros.

Nuevas Normas e Interpretaciones que no han sido Adoptadas por el Banco
Ciertas nuevas normas de contabilidad y modificaciones a las normas de contabilidad han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 30 de junio de 2026, y no han sido adoptadas de manera anticipada por el Banco.

A continuación, se presenta la evaluación del Banco sobre el impacto de estas nuevas normas y modificaciones.

a) Modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros – Modificaciones a la NIIF 9 y la NIIF 7 (vigentes para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026).
El 30 de mayo de 2024, el IASB emitió modificaciones específicas a la NIIF 9 y la NIIF 7 para responder a las preguntas recientes que surgieron en la práctica, y para incluir nuevos requisitos no solo para las instituciones financieras sino también para las entidades corporativas. Estas modificaciones:

- aclaran la fecha de reconocimiento y baja de algunos activos y pasivos financieros, con una nueva excepción para algunos pasivos financieros liquidados a través de un sistema de transferencia electrónica de efectivo;
- aclaran y agregan más orientación para evaluar si un activo financiero cumple con el criterio de pagos únicamente de capital e intereses (SPPI por sus siglas en inglés);
- agregan nuevas revelaciones para ciertos instrumentos con términos contractuales que pueden cambiar los flujos de efectivo (como algunos instrumentos financieros con características vinculadas al logro de objetivos ambientales, sociales y de gobernanza);
- y actualizan las revelaciones para los instrumentos de capital designados a valor razonable a través de otro resultado integral (FVOCI por sus siglas en inglés).

El Banco no espera que estas modificaciones tengan un impacto material en sus operaciones o estados financieros consolidados.

b) *NIIF 18 Presentación y revelación en estados financieros (vigente para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027).*
La NIIF 18 reemplazará a la NIC 1 "Presentación de estados financieros", introduciendo nuevos requisitos para la presentación dentro del estado de resultados, incluidos totales y subtotales específicos e incluye nuevos requisitos para la agregación y desagregación que se aplican a los estados financieros principales y a las notas en general. Además, las entidades deben clasificar todos los ingresos y gastos dentro del estado de resultados en una de cinco categorías: operación, inversión, financiamiento, impuestos a la renta y operaciones discontinuadas, de las cuales las tres primeras son nuevas, así como dos nuevos subtotales: "utilidad o pérdida operativa" y "utilidad antes de financiamiento e impuesto sobre la renta". Adicionalmente, se requerirá que el crédito mercantil se presente por separado en el estado de situación financiera.

Si bien la NIIF 18 no afectará el reconocimiento o la medición de partidas en los estados financieros, ni tendrá impacto en la utilidad neta del Banco, se espera que sus impactos en la presentación y revelación sean generalizados, en particular aquellos relacionados con el estado de resultados y de existir, la divulgación de medidas de desempeño definidas por la administración en una sola nota dentro de los estados financieros y cómo éstas se calculan o bien una conciliación con el subtotal más directamente comparable presentado en los estados financieros.

En relación con el estado de flujos de efectivo, para determinar los flujos de efectivo de las operaciones según el método indirecto, se deberá iniciar ahora de la "utilidad o pérdida operativa" en lugar de la "utilidad o pérdida neta". Asimismo, excepto si la actividad principal del Banco es proporcionar financiamiento a clientes y/o invertir en activos, (por ejemplo, bancos o instituciones financieras similares), los intereses y dividendos pagados se deberán presentar como flujos de efectivo de financiamiento y los intereses y dividendos recibidos como flujos de efectivo de inversión/operación (según aplique).

El Banco aplicará la nueva norma a partir de su fecha de entrada en vigor obligatoria, el 1 de enero de 2027. Se requiere la aplicación retroactiva, por lo que la información comparativa correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2026 se reexpresarán de conformidad con la NIIF 18.

El Banco se encuentra en el proceso de determinar el impacto de la aplicación de NIIF 18.

c) *NIIF 19 Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: Revelaciones (vigente para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027).*
Emitida en mayo de 2024, la NIIF 19 permite que ciertas subsidiarias elegibles de entidades matrices que informan según las Normas de contabilidad NIIF apliquen requisitos de revelación reducidos.

El Banco no espera que esta norma tenga un impacto en sus operaciones o estados financieros.

Principios de Consolidación
Las subsidiarias son todas las entidades (incluidas las entidades estructuradas) sobre las que el Banco tiene control. El Banco controla una entidad cuando está expuesta a, o tiene los derechos a los rendimientos variables a partir de participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar dichos rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Las subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que se transfiere el control al Banco y se desconsolidan desde la fecha en que cesa el control.

Entidades Estructuradas
Las entidades estructuradas (EE) son entidades creadas para alcanzar un objetivo concreto y bien definido, como el aseguramiento de activos específicos, o la ejecución de un préstamo específico u operación de préstamo. Una EE se consolida si, basándose en una evaluación de la sustancia de su relación con el Banco y los riesgos y beneficios de la EE, el Banco llega a la conclusión de que controla la EE. Las siguientes circunstancias pueden indicar una relación en la que, en esencia, el Banco controla y, por lo tanto, consolida una EE:

Las actividades de la EE se llevan a cabo en nombre del Banco de acuerdo con sus necesidades específicas de negocio, a fin de que el Banco obtenga beneficios de la operación de la EE; el Banco cuenta con los poderes de toma de decisiones para obtener la mayoría de los beneficios; el Banco cuenta con los derechos para obtener la mayoría de los beneficios de la EE y, por lo tanto, puede estar expuesto a los riesgos relacionados con las actividades de la EE; el Banco retiene la mayoría de los riesgos residuales o de propiedad relacionados con la EE de sus activos, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

La evaluación de si el Banco tiene control sobre una EE se lleva a cabo al inicio, y normalmente no se lleva a cabo una reevaluación posterior en ausencia de cambios en la estructura o las condiciones de la EE, o transacciones adicionales entre el Banco y la EE.

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros del Banco y del Fideicomiso Emisor de Bonos de Préstamos Personales CCB. A continuación, se detalla la entidad en la cual el Banco posee control, y forman parte de la consolidación:

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB: El Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB (en adelante el "Fideicomiso") es un instrumento constituido en la República de Panamá mediante escritura pública número 3636 del 3 de abril de 2020. El Fideicomiso se estableció con el objetivo de realizar una emisión de bonos en el mercado de Panamá. La totalidad la emisión de bonos fue adquirida por el Banco en el 2020.

Todos los saldos y transacción entre el Banco y el Fideicomiso han sido eliminados en los estados financieros consolidados.

Moneda Funcional

Unidad Monetaria
Los estados financieros consolidados están expresados en balboas (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par con el dólar (US$), unidad monetaria de los Estados Unidos de América y sus registros contables se encuentran en la misma moneda. El dólar (US$) circula, y es de libre cambio y moneda funcional en la República de Panamá.

Conversión de Moneda Extranjera
Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias resultantes de la liquidación de estas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera se reconocen generalmente en el resultado del período. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en el estado consolidado de resultados sobre una base neta dentro de otros ingresos.

Las partidas no monetarias que se miden a su valor razonable en una moneda extranjera se convierten utilizando los tipos de cambio en la fecha en que se determinó el valor razonable.

Las diferencias de conversión de activos y pasivos a valor razonable se registran como parte de la ganancia o pérdida del valor razonable. Por ejemplo, las diferencias de conversión de activos y pasivos no monetarios, tales como: acciones mantenidas a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en el resultado del período, como parte de la ganancia o pérdida no realizada del valor razonable.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo
Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, el Banco considera el efectivo y los depósitos a la vista y a plazo en bancos con vencimientos originales de noventa días o menos, como efectivo y equivalentes de efectivo.

Los flujos de efectivo relacionados con la compra y venta de inversiones clasificadas a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRORI) se presentan como actividades de inversión, ya que corresponden a la adquisición y realización de activos financieros mantenidos con fines de inversión. Asimismo, los cobros derivados de la redención, vencimiento o venta de estos instrumentos se presentan dentro de las actividades de inversión en el estado consolidado de flujos de efectivo.

Oro y Monedas de Colección
El oro y monedas de colección se miden a su valor de mercado obtenido de cotizaciones de mercados internacionales. Las ganancias y pérdidas no realizadas se presentan en el resultado del período.

Activos Garantizados
Los títulos vendidos bajo acuerdo de recompra son considerados en los estados financieros consolidados como activos garantizados, cuando la transferencia establecida por el contrato da el derecho de recomprar los activos o volver a darlos en garantía. La contrapartida es un pasivo que se incluye dentro de las obligaciones recibidas. La diferencia entre el precio de venta y el de recompra es registrada como interés y es reconocida durante la vida de los activos garantizados, usando el método de interés efectivo.

Inversiones en Asociadas
Las asociadas son todas las entidades sobre las que el Banco ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación, mediante el cual la inversión se reconoce inicialmente al costo, y el importe en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación del inversor en los resultados de la asociada después de la fecha de adquisición, y disminuye por los dividendos recibidos.

Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras, Neto
Las propiedades, mobiliario, equipos y mejoras se presentan al costo, neto de depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas en estos bienes son capitalizadas mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extiendan la vida útil o no mejoren el activo, son cargados directamente a resultados cuando se incurren. La depreciación y amortización son cargadas a resultados, utilizando el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

	Vida Útil Estimada
Edificio	30 años
Equipo de cómputo	3-7 años
Equipo de oficina	3-5 años
Equipo rodante	2-5 años
Mejoras a la propiedad arrendada	5-15 años
Mobiliario	3-7 años

Los activos son revisados por situaciones de deterioro cuando existan circunstancias que indiquen que el importe recuperable del activo es menor que su valor en libros. El valor en libros de un activo es ajustado a su importe recuperable cuando es menor que su valor en libros.

Activos Intangibles
Un activo intangible es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física. Los activos intangibles del Banco son registrados al costo o a su valor razonable a la fecha de adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor.

La vida útil de los activos intangibles se determina como finita o indefinida. Los activos intangibles con vida útil finita se amortizan de forma lineal y se evalúan al cierre del año para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que haya indicios de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. Tanto el período como el método de amortización utilizado para un activo intangible con una vida útil finita se revisan, al menos, al cierre de cada año. El gasto por amortización de activos intangibles con vida útil se reconoce en el estado consolidado de resultados. La vida útil de los activos intangibles está comprendida entre 1 y 10 años.

Bienes Adjudicados y en Dación de Pago
Los bienes adjudicados y en dación de pago se reconocen al valor más bajo entre el valor en libros del préstamo cancelado o el valor razonable del bien menos los costos de venta. Una pérdida por deterioro es reconocida por cualquier rebaja inicial o posterior del activo a valor razonable menos los costos de disposición. Una ganancia es reconocida por los aumentos posteriores en el valor razonable menos los costos de venta de uno de los activos (o grupo enajenable de elementos), pero no en exceso de cualquier pérdida por deterioro acumulada reconocida previamente. Una ganancia o pérdida no reconocida previamente en la fecha de la venta del activo no circulante (o grupo para disposición) es reconocida en la fecha de baja en cuentas.

Este grupo enajenable de activos se espera sea recuperado a través de una venta en un corto plazo y no mediante su uso continuado.

Activos por Derecho de Uso, Neto y Pasivos por Arrendamiento
La medición del activo por derecho de uso y del pasivo por arrendamiento requiere una serie de juicios entre ellos se encuentran la determinación del término del arrendamiento y la tasa usada en el descuento de los flujos de efectivo. El Banco realiza un análisis tomando en cuenta el plazo del arrendamiento, el entorno económico y la clase de activos subyacentes para terminar la tasa incremental por préstamos del arrendatario. Los bienes tomados en arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y a su vez se reconoce un pasivo por arrendamiento, en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por el Banco.

El término del arrendamiento se basa en el plazo y cláusulas del contrato original, mejoras significativas llevadas a cabo, la importancia relativa del activo subyacente para las operaciones del Banco y la información histórica de los contratos y las expectativas de permanencia.

Los activos por derecho de uso se miden al costo que comprende lo siguiente:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento.
- Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio.
- Cualquier costo directo inicial.

Los activos por derecho de uso se deprecian por el método de línea recta durante la vida útil del activo o en el plazo del arrendamiento, el plazo que sea más corto. Si la Administración del Banco está razonablemente segura de ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia a lo largo de la vida útil del activo subyacente.

Los pasivos que surgen de bienes bajo un contrato de arrendamiento se miden inicialmente sobre la base del valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos fijos por arrendamiento.

Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. El Banco utiliza la tasa incremental de préstamos, que corresponde a la tasa que el Banco tendría que pagar para pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso, en un entorno económico similar, con plazos, garantía y condiciones similares.

Deterioro de los Activos No Financieros
Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y son revisados anualmente para determinar si existe deterioro. Los activos que están sujetos a amortización son revisados por pérdidas por deterioro cuando eventos o cambios en circunstancias indican que los importes en libros pueden ser no recuperables. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el importe en libros del activo excede a su importe recuperable, que es el mayor entre su precio de venta neto y su valor en uso.

Obligaciones Recibidas
Las obligaciones recibidas son reconocidas inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, las obligaciones recibidas son presentados 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 resultados durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

Impuesto sobre la Renta
El gasto por impuesto sobre la renta representa la suma del gasto de impuesto corriente y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto sobre la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo sobre las diferencias surgidas entre la base de impuestos de activos y pasivos y su correspondiente valor según libros en los estados financieros consolidados. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto diferido es 25%. Un activo por impuesto sobre la renta diferido es reconocido solamente si es probable que se genere en el futuro utilidades gravables a las cuales se les puedan aplicar las diferencias temporarias.

Capital en Acciones
Las acciones comunes se emiten y miden inicialmente a su valor nominal sin costos ni gastos de ninguna índole por ser de emisión privada.

El capital en acciones se reconoce en el momento en que se suscriben y emiten las acciones, es decir, cuando surge la obligación del accionista de aportar los fondos correspondientes y el Banco obtiene el derecho incondicional a dicho aporte. El reconocimiento se efectúa por el valor total suscrito, independientemente de si el desembolso es inmediato o pactado a plazo (capital suscrito y no pagado, si aplica).

El capital en acciones no está sujeto a remedición posterior (no se ajusta a valor razonable ni se somete a pruebas de deterioro). Su saldo permanece al valor nominal originalmente reconocido, salvo por movimientos posteriores de aumento o disminución de capital debidamente autorizados por la Junta de Accionistas.

Declaración de Dividendos
La declaración de dividendos al accionista del Banco es reconocida como un pasivo en los estados financieros consolidados en la fecha en la cual los dividendos son aprobados por la Junta Directiva del Banco hasta que los mismos sean pagados.

Reservas Regulatorias
Las reservas regulatorias incluyen los saldos correspondientes a la provisión dinámica y provisión específica definida en el Acuerdo No.4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, y cualquier otra reserva que dicho regulador solicite. El tratamiento contable y presentación de las reservas regulatorias patrimoniales se describen en la nota 31.

Información de Segmentos
Los segmentos operativos se reportan de manera consistente con los informes internos proporcionados a la Administración del Banco y a la Junta Directiva, los cuales evalúan el desempeño financiero y la posición del Banco y toman decisiones estratégicas y de operación.

Un segmento del negocio es un componente identificable de la entidad, encargado de suministrar un único producto o servicio, o bien un conjunto de ellos que se encuentran relacionados y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros segmentos del negocio dentro de la misma entidad. Un segmento geográfico es un componente identificable de la entidad encargado de suministrar productos o servicios dentro de un entorno económico específico, y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros componentes operativos que desarrollan su actividad en entornos diferentes.

Ingresos y Gastos por Intereses
Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de resultados bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos que generan o incurren en intereses.

El método de interés efectivo 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 estimado 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, el Banco estima los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero.

Ingresos Procedentes de Contratos
El Banco reconoce los ingresos por contratos considerando la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación recibida de dichos bienes o servicios.

Los ingresos por contratos con clientes son evaluados de la siguiente manera:

- Identificación del contrato con el cliente: se identifican los derechos de las partes, condiciones de pago, evaluación del fundamento comercial, características de las contraprestaciones y se evalúa si da lugar a modificaciones o combinaciones dentro de los mismos;
- Identificación de las obligaciones de desempeño del contrato: se evalúan los compromisos incluidos en los contratos de la entidad para identificar cuando el cliente hace uso del servicio y si las obligaciones son identificables de forma separada;
- Determinación del precio: se revisa en los contratos las características de los importes a los que se tiene derecho a cambio de los servicios comprometidos, con el fin de estimar el efecto de las contraprestaciones variables en especie, u otras pagaderas al cliente;
- Distribución del precio: en la evaluación de los precios a los contratos, se determina si son designados de forma individual a los servicios prestados por la entidad, incluso en los contratos donde hay más de una obligación; y
- Satisfacción de las obligaciones: las obligaciones establecidas en los contratos con clientes se satisfacen cuando el control del servicio se transfiere al cliente y el reconocimiento se realiza a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

El Banco cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- El cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por el desempeño a medida que el Banco lo realiza;
- Mediante su prestación el Banco crea o mejora un activo (por ejemplo, productos o trabajos en curso) que está bajo el control del cliente durante su creación; y
- Con su prestación, el Banco no crea un activo que tenga una aplicación alternativa para sí misma, y tiene derecho al pago por la prestación realizada hasta la fecha.

Para las obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño. Cuando el Banco cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo contractual por el monto de la consideración obtenida con el desempeño.

Activos Financieros
El Banco clasifica los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado (CA), a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VROUI) o a valor razonable con cambios en resultados (VRCR) sobre la base del modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Los activos financieros se registran a la fecha de liquidación.

Activos Financieros a Costo Amortizado (CA)
Los activos financieros se miden a costo amortizado si cumplen las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y

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

Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de interés efectivo.

Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Otras Utilidades Integrales (VR OUI)
Los activos financieros se miden a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales solo si cumplen las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y

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

Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de interés efectivo.

Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRCR)
Todos los activos financieros no clasificados como medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales como se describen anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Instrumentos de Patrimonio a Valor Razonable con Cambios en Resultados (IPVRCR)
El Banco mide todas las inversiones de capital a valor razonable con cambio en resultados.

Evaluación del Modelo de Negocio
El Banco realiza una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantienen los diferentes activos financieros a nivel de portafolio para reflejar de la mejor manera, la forma en que gestiona el negocio y cómo se proporciona la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de activos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Éstas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar solo pago de capital e intereses, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;

- Cómo se evalúa e informa al personal clave de la Gerencia del Banco sobre el rendimiento de los portafolios;

- Los riesgos que afectan el rendimiento de los modelos de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos; y

- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada sino como parte de una evaluación de cómo los objetivos del Banco establecidos para manejar los activos financieros son logrados y cómo los flujos de efectivo son realizados.

Modelo de Negocio cuyo Objetivo es Mantener los Activos para Obtener los Flujos de Efectivo Contractuales
Un portafolio de activos financieros se gestiona con el objetivo de obtener flujos de efectivo mediante pagos de capital e intereses a lo largo de la vida del instrumento, incluso cuando las ventas de los activos financieros tengan lugar o se espera que ocurran en el futuro.

Modelo de Negocio cuyo Objetivo es Lograr la Obtención de Flujos de Efectivo Contractuales y la Venta de Activos Financieros
En este tipo de modelo de negocios existen diferentes objetivos que se pueden ver enmarcados, por ejemplo, un objetivo de gestionar las necesidades de liquidez diarias, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros junto con los pasivos con que dichos activos se están financiando.

En comparación con el modelo de negocio en el cual el objetivo sea mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo mediante el pago de capital e intereses, este modelo de negocio involucra habitualmente mayor frecuencia y valor de ventas, sin necesidad de tener un umbral de frecuencia o valor definido, ya que se combinan las ventas y el cobro de los flujos contractuales de manera que permitan lograr el objetivo del modelo de negocios.

Otros Modelos de Negocio
Cuando los activos financieros no se mantienen dentro de un modelo de negocio con el objetivo de conservarlos para cobrar los flujos de efectivo, o dentro de un modelo de negocios con el objetivo de obtener los flujos de efectivo mediante el pago de capital e intereses y la venta de activos, éstos se miden a valor razonable con cambios en resultados. En este modelo de negocios, el Banco tiene por objetivo cobrar los flujos de efectivo mediante el repago de capital y cobro de intereses a través de la venta de activos, tomando decisiones basadas en los valores razonables de los activos y en la gestión para obtener dichos valores.

Cambio del Modelo de Negocio
Cuando se cambie el modelo de negocio para la gestión de los activos financieros, todos los activos afectados se deben reclasificar prospectivamente desde la fecha de reclasificación y no se reexpresarán las ganancias, pérdidas o intereses previamente reconocidos, incluyendo las ganancias o pérdidas por deterioro de valor.

Evaluación de sí los Flujos de Efectivo Contractuales son Solamente Pagos de Principales e Intereses - SPPI

El Banco considera si los flujos de efectivo son consistentes con la contraprestación del dinero en el tiempo, el riesgo crediticio y otros riesgos básicos asociados al préstamo.

No se introduce la exposición a los riesgos o volatilidad que no están relacionados en los acuerdos básicos de cada préstamo, las tasas de interés no tienen características particulares orientadas a ciertos tipos de segmentos de clientes, además las variables definidas en dicha metodología no se encuentren sujetas a cambios en los precios de patrimonio, o indexadas a variables como rendimientos del deudor o índices de patrimonio, al igual que no se tiene en cuenta el nivel de endeudamiento con el fin de evitar que dentro de la tasa se considere el apalancamiento.

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

Al hacer esta evaluación, el Banco considera:

- Eventos contingentes que cambian el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan al Banco para obtener flujos de efectivo de activos específicos, por ejemplo, acuerdos de activos sin recursos; y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo, por ejemplo, reinicio periódico de tasas de interés.

Los créditos tienen una tasa de interés contractual basada en una duración que no supera la vida restante del instrumento. En la gran mayoría de las operaciones del Banco no se contempla un restablecimiento periódico de las tasas de interés y en caso de darse una operación de este tipo, se sustenta en la evaluación del riesgo de crédito, y en la moneda en la que se denomina el activo, validando que el período en el cual se establece la tasa de interés corresponda a su vigencia.

En estos casos, el Banco evaluará si la característica discrecional es consistente con el criterio de solo capital e intereses considerando un número de factores que incluyen si:

- Los deudores están en condiciones de pre-pagar los préstamos sin penalidades importantes;
- Los factores competitivos de mercado aseguran que las tasas de interés son consistentes entre los bancos; y
- Cualquier norma regulatoria de protección puesta a favor de los clientes.

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

Deterioro de Activos Financieros

(a) Préstamos

La medición del deterioro se realiza por medio de modelos de evaluación colectiva e individual, con la suficiente sofisticación requerida para cada portafolio; los modelos colectivos incluyen parámetros de probabilidad de incumplimiento a 12 meses, probabilidad de incumplimiento a toda la vida de la obligación, pérdida dado el incumplimiento, y exposición al incumplimiento con la inclusión del criterio prospectivo.

Metodología Individual

Los activos financieros significativos son considerados incumplidos cuando, basados en información y eventos actuales o pasados, es probable que la entidad no pueda recuperar todos los montos descritos en el contrato original incluyendo los intereses y comisiones pactados en el contrato. Cuando un activo financiero significativo ha sido identificado como incumplido el monto de la pérdida es medido como el saldo adeudado menos el valor presente neto ponderado de los flujos futuros de efectivo.

Los créditos clasificados a valor presente, neto individual, serán evaluados mínimo dos veces al año y adicionalmente cada vez que ocurra un evento relevante que se reflejen cambios significativos en su nivel de riesgo y que conlleven a un cambio en los escenarios analizados previamente, los eventos relevantes pueden ser:

- Cambios significativos en el valor de la garantía.
- Cambios adversos o existentes previstos en el negocio.
- Cambios regulatorios potencialmente impactantes para el negocio.
- Cambios en su dinámica comercial y operativa.
- Pagos significativos.

Metodología Colectiva
Para créditos incumplidos y que no se consideran individualmente significativos, cuando se determina que la fuente fundamental de cobro del crédito es una garantía, el monto de la pérdida se estima como el saldo adeudado menos el valor presente neto ponderado del valor esperado de la garantía afectado por múltiples escenarios macroeconómicos con una probabilidad de ocurrencia esperada que resultan en una pérdida esperada ponderada. Para créditos no incumplidos y créditos incumplidos que no se consideran individualmente significativos ni que la fuente fundamental de cobro es una garantía se realiza una evaluación de manera colectiva, agrupando portafolios de activos financieros con características similares. Este modelo de pérdida esperada incorpora metodologías estadísticas que permiten identificar el incremento significativo en el riesgo (ISRC) a toda la vida de un instrumento, de forma previa a la identificación de una evidencia objetiva del deterioro.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas
La cuantificación de las pérdidas crediticias esperadas de manera colectiva se realiza de acuerdo con: la clasificación de las etapas, los grupos homogéneos definidos en cada tipo de cartera y el nivel de riesgo del cliente.

La segmentación de grupos homogéneos se realiza por tipo de cliente. Para créditos de personas se agrupa por producto y para créditos corporativos por segmentos definidos a partir del nivel de ventas del cliente de la siguiente manera:

Personas	**Corporativos**
• Préstamo personal	Empresas
• Tarjeta de crédito	PYMES Mediana, Grande
• Préstamo auto	PYMES Pequeñas
• Vivienda	
• Sobregiro	
• Préstamos garantizados	

Igualmente, el nivel de riesgo se asigna por tipo de cliente. Para los clientes personas se mide el riesgo a partir de un modelo de segmentación de comportamiento para los productos de consumo y vivienda. La función de estos modelos es ordenar los clientes de acuerdo al riesgo y así tener un mejor seguimiento de ellos.

En los créditos corporativos el nivel de riesgo se mide a partir de un modelo de rating, el cual utiliza variables cualitativas y cuantitativas como indicadores financieros del cliente para luego ser enmarcados en una escala de 10 niveles. En este proceso intervienen los programas de calificación de la región, factores del mercado local y el conocimiento que se tenga del cliente en la plaza, más allá de sus cifras financieras.

Para estimar las provisiones bajo la metodología colectiva se utiliza la siguiente fórmula:

Deterioro: EI (Exposición ante el incumplimiento) * PI (Probabilidad de incumplimiento) * PDI (Pérdida dado el incumplimiento)

La cuantificación de las pérdidas crediticias esperadas tiene en cuenta los siguientes factores:

- Probabilidad de incumplimiento (PI): Es la probabilidad estimada de ocurrencia de incumplimiento del instrumento. La NIIF 9 propone la especificación de este parámetro y su aplicación discriminada según el estado de riesgo del instrumento.

  Estas etapas se resumen a continuación:

  - Etapa 1: es la probabilidad estimada de ocurrencia de un incumplimiento en los próximos 12 meses de vida del instrumento a partir de la fecha de análisis. El Banco según la norma define su utilización para la cartera sana que no presente incremento significativo del riesgo ni ninguna evidencia de deterioro. Para la estimación de la probabilidad de incumplimiento de 12 meses, el Banco utiliza técnicas tradicionales como la regresión logística, modelizando el comportamiento del portafolio por nivel de riesgo para cada uno de los segmentos.

  - Etapa 2: es la probabilidad estimada de ocurrencia de un incumplimiento a lo largo de la vida remanente del instrumento, siendo esta dependiente de las condiciones del producto específico a analizar. El Banco según la norma define su utilización para la cartera con un incremento significativo en el riesgo de crédito. El Banco estima este factor a través de modelos de supervivencia los cuales plantean un análisis estadístico para cuantificar la tasa de supervivencia de una cartera para un período determinado. Una de las ventajas que presenta el modelo es la inclusión de datos censurados dentro del análisis, es decir aquellos instrumentos que dentro del período de observación salen de la cartera por diversos motivos (cancelaciones, ventas y otros).

  - Etapa 3: los clientes evaluados por la metodología colectiva tienen asociada una probabilidad de incumplimiento de 100%.

- Pérdida dado el incumplimiento (PDI): es el porcentaje de exposición que finalmente espera perder el Banco en caso de que se produzca un incumplimiento en un instrumento financiero. La formulación general para el cálculo de la PDI es PDI=1-% de recuperación, en donde el porcentaje de recuperación se refiere a la sumatoria de los flujos recibidos de la operación descontados a la tasa de la obligación en la fecha de análisis sobre el total de la exposición al momento del incumplimiento. Los modelos de PDI consideran el activo financiero, colateral y costos de recuperación de cualquier garantía integral.

- Exposición ante el incumplimiento (EI): Es el saldo pendiente esperado de la cuenta (capital, intereses, cuentas por cobrar) en el punto de incumplimiento sobre una base de 12 meses o la vida remanente del instrumento dependiendo de la etapa asignada al crédito. Para el caso de los productos cuya naturaleza es de tipo rotativo y tienen un cupo disponible que es susceptible de ser utilizado en su totalidad, la estimación de la (EI) considera el uso del factor de conversión de riesgo (FCR), con el fin de hallar una relación respecto a la utilización y el componente no utilizado del instrumento.

Incremento Significativo del Riesgo de Crédito
El Banco determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, considerando información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo información y análisis de carácter cuantitativo y cualitativo basados en la experiencia histórica y la evaluación experta del crédito incluyendo información futura.

Cuando un instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo en la fecha de presentación, la entidad puede suponer que tal riesgo crediticio no se ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial. Lo anterior ocurre cuando el instrumento financiero tiene un riesgo bajo de incumplimiento, el prestatario tiene una capacidad fuerte de cumplir sus obligaciones de flujos de efectivo mediante el pago de capital e intereses en el plazo próximo y los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo pueden reducir, pero no necesariamente, la capacidad del prestatario para satisfacer sus obligaciones de flujos de efectivo. La cartera clasificada en Etapa 2 incluirá aquellos instrumentos que cumplan con la definición corporativa de incremento significativo del riesgo.

Para establecer si un activo presenta incremento significativo en el riesgo desde el reconocimiento inicial, se realiza una evaluación de factores cuantitativos y cualitativos, estos factores son:

- Activos con mora de más de 30 días.
- Activos reestructurados por riesgos, en donde el cliente está experimentando dificultades financieras.
- Clientes en lista de observación.
- Instrumentos con incremento del riesgo desde el origen a través de la identificación de un umbral en el cambio de la probabilidad de incumplimiento de la vida del activo.

Definición de Incumplimiento
La cartera clasificada en etapa 3 incluirá aquellos instrumentos que cumplan con la definición corporativa de incumplimiento.

Un activo se considera en incumplimiento cuando presenta alguna de las siguientes características:

- Los clientes que tienen atrasos de más de 90 días en cualquiera de sus obligaciones.
- Clientes que presentan al menos un instrumento castigado.
- Clientes en estados especiales de acuerdos de ley de reestructuración o reorganización empresarial e insolvencia.
- Clientes en lista de observación (Administración Especial de Clientes) con nivel de riesgo alto.
- Clientes calificados en categoría de incumplimiento de acuerdo a los modelos de Calificación interna.

Un deudor reestructurado necesita demostrar un comportamiento de pago consistente y al día por un período mínimo de cura de 6 meses, antes de ser excluido como un crédito en incumplimiento.

Política de Castigos
Los castigos se realizan siempre que se demuestre la imposibilidad de recuperar el préstamo, una vez agotados todas las gestiones de cobros y cumpla con los parámetros de castigos establecidos de mora, incluyendo la aprobación por los niveles jerárquicos respectivos.

Información Prospectiva
El Banco ha incorporado escenarios macroeconómicos en el cálculo de la pérdida esperada con el fin de reflejar el efecto prospectivo. La inclusión de las condiciones macroeconómicas en los modelos de pérdida esperada se hace a partir de metodologías que correlacionan el comportamiento histórico de la cartera con determinadas variables económicas.

El Banco ha realizado la proyección de tres escenarios macro (base, pesimista y optimista). Cada escenario cuenta con una probabilidad de ocurrencia plausible con el fin de evaluar la mejor estimación de la pérdida crediticia esperada bajo condiciones económicas futuras posibles.

(b) Inversiones
Las inversiones sujetas al modelo de pérdidas crediticias esperadas se clasifican en etapas de acuerdo con la evolución del riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial, de la siguiente manera:

- **Etapa 1:** inversiones que se encuentren calificadas en grado de inversión, así como aquellas calificadas en grado de especulación que no hayan experimentado un incremento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial.

- **Etapa 2:** inversiones que hayan experimentado un incremento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial, incluyendo aquellas cuya calificación haya migrado de grado de inversión a grado de especulación, cuando dicha migración constituya evidencia de un incremento significativo en el riesgo de crédito.

- **Etapa 3:** inversiones que se encuentran calificadas en incumplimiento (default).

Para estimar el deterioro de los instrumentos, si la emisión cuenta con calificación externa, se provisiona con probabilidad de incumplimiento (PI) de la calificadora externa. Si no cuenta con calificación externa, se provisiona con el modelo interno de calificación y la probabilidad de incumplimiento de cartera. La PDI de las inversiones extranjeras se estima usando "proxys" de mercados líquidos con base en la calificación de riesgo internacional y la industria de la inversión.

Deterioro: EI (Exposición ante el incumplimiento) * PI (Probabilidad de incumplimiento) * PDI (Pérdida dado el incumplimiento)

- A todos los instrumentos clasificados en la Etapa 1 se les asignará una probabilidad de incumplimiento a 12 meses.
- A todos los instrumentos clasificados en Etapa 2 se les asignará una probabilidad de incumplimiento por la vida del instrumento.
- A todos los instrumentos clasificados en Etapa 3 se les asignará una probabilidad de incumplimiento del 100%.

En todos los casos la pérdida dado el incumplimiento (PDI) es el parámetro calculado en el proceso de deterioro de cartera de inversiones.

Fideicomisos
El Banco mantiene licencia para ejercer el negocio de fideicomisos en o desde la República de Panamá. Las comisiones ganadas por la Administración se reconocen bajo la política de ingresos por contratos.

Beneficios a Empleados

Prima de Antigüedad y Fondo de Cesantía
De acuerdo con el Código Laboral de la República de Panamá, los empleados con un contrato indefinido de trabajo tienen derecho a recibir a la terminación de la relación laboral, una prima de antigüedad, equivalente a una semana de salario por cada año de trabajo, determinada desde la fecha de inicio de la relación laboral. La Ley No.44 de 1995 establece que las compañías deben realizar una contribución a un Fondo de Cesantía a una entidad externa para cubrir los pagos por prima de antigüedad. Esta contribución es determinada en base a la compensación pagada a los empleados. El aporte del año fue de B/.393,895 (2025: B/.387,555).

Estos aportes son considerados como un plan de beneficios definidos, donde se miden al valor presente de los pagos futuros esperados respecto de los servicios prestados por los empleados hasta el final del período de información utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Se tiene en cuenta a los niveles esperados de sueldos y salarios futuros, la experiencia de las salidas y los períodos de servicio de los empleados. El fondo de cesantía se presenta dentro del rubro de Deudores varios y otros activos, mientras que la prima de antigüedad se presenta dentro del rubro de Otros pasivos.

Los pagos futuros esperados se descuentan utilizando los rendimientos de mercado al final del período utilizando como referencia los bonos del Gobierno de Panamá. Nuevas mediciones como resultado de ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales se reconocen en el estado consolidado de resultado integral.

Seguro Social
De acuerdo a la Ley No.51 de 27 de diciembre de 2005, el Banco debe realizar contribuciones mensuales a la Caja de Seguro Social, en base a un porcentaje del total de salarios pagados a sus empleados. Una parte de estas contribuciones es utilizada por el Estado Panameño para el pago de las futuras jubilaciones de los empleados. El aporte del año fue de B/.2,522,716 (2025: B/.2,375,887) y se presenta en el estado consolidado de resultados dentro del rubro de salarios y otros gastos de personal. Estos aportes son considerados como un plan de contribuciones definidas, donde el Banco no tiene futuras obligaciones de pago adicionales a las contribuciones realizadas. El número de empleados era de 714 (2025: 690).

3. Administración de Riesgos Financieros

El Banco gestiona integralmente los riesgos financieros a los que está expuesto - crédito, mercado (incluidas tasas de interés y moneda) y liquidez - en cumplimiento de la normativa contable (NIIF) y de la regulación local aplicable, mediante un marco de políticas y procedimientos aprobado por la Junta Directiva, la cual establece los procesos de identificación, medición, monitoreo, control y reporte.

La estructura de gobierno se soporta en comités especializados, entre ellos el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), el Comité de Riesgos y los Comités de Crédito, que supervisan las exposiciones, revisan límites, tendencias y excepciones, y recomiendan o adoptan acciones correctivas.

El apetito de riesgo se instrumenta a través de límites y métricas específicas que abarcan desde la diversificación de portafolios de inversión y topes por tipo de activo y emisor, hasta niveles mínimos de liquidez, apalancamiento y calces por plazos, complementados con pruebas de estrés periódicas e índices internos de liquidez.

En materia regulatoria el Banco está alineado con el cumplimiento de los acuerdos emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá relativos a la gestión integral del riesgo, integrando sus metodologías y resultados en la información financiera divulgada.

Riesgo de Crédito
El Banco está expuesto al riesgo de crédito, entendido como la posibilidad de pérdida derivada del incumplimiento de las contrapartes en el pago de sus obligaciones contractuales.

La gestión de este riesgo se realiza mediante políticas y procedimientos aprobados por la Junta Directiva, que establecen límites por prestatario individual, grupos económicos y sectores de industria, con el fin de diversificar la exposición y evitar concentraciones excesivas. La cartera de crédito y demás exposiciones sujetas a riesgo crediticio se monitorean de manera continua, complementándose con análisis periódicos de portafolio y revisiones anuales de cada crédito. La exposición se mitiga mediante la obtención de colaterales adecuados, así como garantías personales y corporativas, cuya suficiencia y valor razonable son evaluados regularmente.

Los principales activos financieros que representan riesgo crediticio incluyen préstamos por cobrar, inversiones clasificadas a valor razonable y al costo amortizado, depósitos remunerados en bancos y otras cuentas por cobrar. Adicionalmente, las exposiciones fuera de balance, tales como compromisos de crédito y garantías financieras, forman parte de la medición y control del riesgo de crédito.

La estructura de gobierno contempla comités especializados, entre ellos los Comités de Crédito para los segmentos Comercial y de Consumo, integrados por representantes de las áreas de negocio, Administración de Crédito y Controles, Gerencia General y la Unidad de Administración de Riesgos. Dichos comités permiten una discusión integral de los aspectos de negocio, riesgos asociados y acciones correctivas, y cuentan con niveles de autoridad definidos por la Junta Directiva para la aprobación de operaciones.

El marco de control se complementa con reportes periódicos de gestión dirigidos a la alta administración y a la Junta Directiva, que incluyen información detallada sobre morosidad, concentración sectorial y geográfica, calificaciones internas, provisiones y reservas, recuperaciones, reestructuraciones y acciones legales en curso. A los originadores de negocio se les exige seguimiento y explicación de los casos que presenten desviaciones o incumplimientos frente a las condiciones contractuales originales.

Finalmente, el Banco realiza reuniones periódicas entre las áreas de negocios, administración de crédito y riesgos para evaluar tendencias en las carteras, cambios en los mercados o segmentos atendidos, y diseminar actualizaciones en políticas y prácticas de originación y seguimiento, reforzando con ello la consistencia y efectividad del marco de administración del riesgo de crédito.

Política de Garantías
Pretende puntualizar sobre los respaldos para el Banco, sus características y los criterios para aceptarlos y valorarlos con el fin de mitigar el riesgo asociado al incumplimiento de las obligaciones pactadas por parte del deudor.

La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros.

	2026	2025
Garantías sobre bienes inmuebles	955,335,947	959,338,038
Garantías sobre bienes muebles	8,527,054	7,549,958
Garantías sobre depósitos	141,613,980	119,356,816
	1,105,476,981	1,086,244,812

Depósitos a Plazo en Bancos
El Banco mantiene depósitos a plazo por un total de B/.131,730,874 (2025: B/.154,579,936) en instituciones financieras locales y extranjeras; de los cuales B/.36,108,616 (2025: B/.20,051,815) cuentan con grado de inversión entre BBB y BBB- emitida por las agencias Standard & Poor's, Fitch Ratings o Moody's, y B/.92,621,970 (2025: B/.134,528,121) con calificación de riesgo local entre AAA+ y BBB+, emitida por las agencias Fitch Ratings, Moody's y PCR. Sin calificación de riesgos B/.3,000,288.

Información de la Calidad de Cartera
Los créditos que están clasificados en las categorías de subnormal o mayor y se encuentran en etapa 1, son créditos que fueron reestructurados y que se encuentran regularizados luego de su periodo de cura a la fecha del informe. Mantienen esta categoría debido a que, por regulación local y política interna, deben mantenerse al menos 6 meses en la clasificación que tenían al momento de la gestión.

Al 30 de junio, el Banco exhibe una estructura de activos financieros caracterizada por lo siguiente:

- Préstamos morosos y vencidos garantizados en un 82.94% por B/.54,035,748 (2025: 87.08% por B/.50,374,662).
- La cartera de préstamos mantiene garantías líquidas de depósitos a plazo en el mismo Banco por 9.82% por B/.141,613,980 (2025: 8.67% por B/.119,356,816) y garantías hipotecarias por 66.22% por B/.955,335,947 (2025: 69.69% por 959,338,038).
- Préstamos de consumo con niveles estables de morosidad.

Análisis de la Calidad Crediticia
Al 30 de junio la siguiente tabla presenta la cartera de préstamos por cobrar y las reservas para pérdidas crediticias esperadas (PCE).

	2026				2025			
	ETAPA 1	ETAPA 2	ETAPA 3	Total	ETAPA 1	ETAPA 2	ETAPA 3	Total
Grado 1: Normal	1,319,401,822	17,527,031	150,781	1,337,079,634	1,276,213,504	19,744,469	655,410	1,296,613,383
Grado 2: Mención Especial	-	60,009,855	3,269,143	63,278,998	14,133,652	13,987,473	2,444,208	30,565,333
Grado 3: Subnormal	-	16,959,252	5,018,598	21,977,850	-	17,630,957	5,428,732	23,059,689
Grado 4: Dudoso	-	-	5,703,136	5,703,136	-	-	8,281,243	8,281,243
Grado 5: Irrecuperable	-	-	13,807,770	13,807,770	-	-	10,552,454	10,552,454
Monto bruto	1,319,401,822	94,496,138	27,949,428	1,441,847,388	1,290,347,156	51,362,899	27,362,047	1,369,072,102
Intereses por Cobrar	6,680,975	1,032,471	63,010	7,776,456	6,833,110	833,342	53,679	7,720,131
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	4,173,268	8,369,027	7,557,476	20,099,771	3,967,876	7,858,214	8,657,385	20,483,475

El siguiente cuadro presenta un análisis del efectivo y depósitos en banco, los instrumentos clasificados a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (*VROUI)*, valor razonable con cambios en resultados *(VRCR),* costo amortizado (*CA*) y activos garantizados de acuerdo a la calificación de riesgo dado por las agencias internacionales:

Efectivo y Depósitos en Bancos

Calificación de Riesgos	2026				2025			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
AAA	53,976,332	-	-	53,976,332	58,492,296	-	-	58,492,296
AA+ a AA-	35,696,397	-	-	35,696,397	25,292,325	-	-	25,292,325
A+ a-	60,644,310	-	-	60,644,310	66,300,684	-	-	66,300,684
Debajo de A-hasta grado de inversión	25,864,517	-	-	25,864,517	27,944,655	-	-	27,944,655
Sin grado de inversión	3,511,618	-	-	3,511,618	5,048,653	-	-	5,048,653
Sin calificación	18,767,390	-	-	18,767,390	16,836,805	-	-	16,836,805
	198,460,564	-	-	198,460,564	199,915,418	-	-	199,915,418

Instrumentos a Valor Razonable con Cambios en Otras Utilidades Integrales (VROUI)

	2026				2025			
Calificación de Riesgos	**Etapa 1**	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**	**Etapa 1**	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
AAA	20,060,940	-	-	20,060,940	25,342,674	-	-	25,342,674
AA+ a AA-	63,825,175	-	-	63,825,175	100,447,594	-	-	100,447,594
A+ a-	86,553,890	-	-	86,553,890	55,207,419	-	-	55,207,419
Debajo de A-hasta grado de inversión	88,136,594	-	-	88,136,594	40,476,637	-	-	40,476,637
Sin grado de Inversión	41,085,763	-	-	41,085,763	30,030,882	-	-	30,030,882
Sin calificación	8,969,293	-	-	8,969,293	7,394,892	-	-	7,394,892
	308,631,655	-	-	308,631,655	258,900,098	-	-	258,900,098

Incluyen los activos garantizados clasificados como inversiones con cambios en otras utilidades integrales (Véase Nota 8).

Instrumentos a Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRCR)

	2026				2025			
Calificación de Riesgos	**Etapa 1**	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**	**Etapa 1**	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
AAA	-	-	-	-	1,681,410	-	-	1,681,410
AA+ a AA-	775,294	-	-	775,294	15,607,026	-	-	15,607,026
A+ a-	814,450	-	-	814,450	1,820,331	-	-	1,820,331
Debajo de A-hasta grado de inversión	102,727	-	-	102,727	380,738	-	-	380,738
Sin calificación	12,761,209	-	-	12,761,209	11,767,347	-	-	11,767,347
	14,453,680	-	-	14,453,680	31,256,852	-	-	31,256,852

Instrumentos a Costo Amortizado (CA)

	2026				2025			
Calificación de Riesgos	**Etapa 1**	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**	**Etapa 1**	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
AA+ a AA-	-	-	-	-	494,441	-	-	494,441
A+ a-	1,015,703	-	-	1,015,703	2,007,474	-	-	2,007,474
Debajo de A-hasta grado de inversión	-	-	-	-	1,707,422	-	-	1,707,422
Sin grado de inversión	3,012,244	-	-	3,012,244	5,574,795	-	-	5,574,795
Sin calificación	3,466,443	-	-	3,466,443	3,872,407	-	-	3,872,407
	7,494,390	-	-	7,494,390	13,656,539	-	-	13,656,539

Incluyen los activos garantizados clasificados como inversiones a costo (Véase Nota 8).

Compromisos y Contingencias

	2026				2025			
Calificación de Riesgos	**Etapa 1**	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**	**Etapa 1**	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Cartas de crédito	651,410	-	-	651,410	2,087,047	-	-	2,087,047
Avales y fianzas	13,610,332	-	-	13,610,332	13,457,526	-	-	13,457,526
Cartas promesa de pagos	12,381,297	-	-	12,381,297	1,976,530	-	-	1,976,530
	26,643,039	-	-	26,643,039	17,521,103	-	-	17,521,103
Reservas para contingencias	3,981	-	-	3,981	29,826	-	-	29,826

Concentración de Activos, Pasivos y Partidas Fuera del Estado Consolidado de Situación Financiera

La unidad de riesgos genera rutinariamente informes que revelan en detalle y por segmentos de mercado, los valores de sus negocios de crédito y los compara con las políticas vigentes que definen límites por valores absolutos y segmentos. La estrategia en banca comercial apunta a evitar que cualquier segmento de mercado ocupe más de un 15% de la cartera total o que individualmente cualquier obligación de crédito pueda concentrar un total equivalente a las ganancias anuales del Banco.

Adicionalmente, a nivel del Comité de Activos y Pasivos se mantiene continuo seguimiento por medio de reportes detallados, de los valores manejados en los pasivos y los valores fuera del estado consolidado de situación financiera manteniendo estricto control sobre las contrapartes, límites y tipo.

Al 30 de junio, el siguiente cuadro desglosa los principales activos y pasivos financieros del Banco revelados a su valor en libros, clasificados por región geográfica:

2026	Panamá	América del Norte	América Central y el Caribe	América del Sur	Otros	Total
			(En miles de Balboas)			
Activos financieros						
Efectivo y depósitos en bancos	119,192	40,272	-	9,578	29,419	198,461
Préstamos (*)	1,449,160	88	-	-	376	1,449,624
Inversiones en valores	45,828	144,004	304	12,040	76,437	278,613
Activos garantizados	322	44,729	-	-	9,654	54,705
	1,614,502	229,093	304	21,618	115,886	1,981,403
Pasivos financieros						
Depósitos	1,398,246	32,712	37,511	85,384	78,225	1,632,078
Obligaciones	2,002	45,773	-	2,534	-	50,309
Bonos por pagar	25,620	-	-	-	-	25,620
	1,425,868	78,485	37,511	87,918	78,225	1,708,007
Partidas fuera del balance	23,031	950	1,067	1,152	443	26,643

2025	Panamá	América del Norte	América Central y el Caribe	América del Sur	Otros	Total
			(En miles de Balboas)			
Activos financieros						
Efectivo y depósitos en bancos	147,208	23,066	36	36	29,569	199,915
Préstamos (*)	1,376,192	90	-	-	510	1,376,792
Inversiones en valores	47,635	126,868	-	5,318	65,692	245,513
Activos garantizados	252	49,394	-	-	11,393	61,039
	1,571,287	199,418	36	5,354	107,164	1,883,259
Pasivos financieros						
Depósitos	1,294,192	24,694	38,026	74,564	64,426	1,495,902
Obligaciones	1,021	65,749	-	3,013	-	69,783
Bonos por pagar	46,839	-	-	-	-	46,839
	1,342,052	90,443	38,026	77,577	64,426	1,612,524
Partidas fuera del balance	14,022	645	1,016	1,688	150	17,521

(*) Préstamos no incluyen la reserva para cartera de préstamos, comisiones descontadas no ganadas y el efecto en el costo amortizado de los créditos reestructurados.

Riesgo de Crédito de Contraparte (Instrumentos Derivados)

La siguiente tabla muestra un análisis del riesgo de crédito con contrapartes que surgen de las transacciones con instrumentos derivados. Las transacciones derivadas generalmente están garantizadas con líneas de créditos y aval de entidades con sólidas solvencias económicas:

	30 de junio de 2026		
	Valor nocional USD	Valor razonable - Instrumentos derivados activos	Valor razonable - Instrumentos derivados pasivos
Contrato de canje de divisa	349,862	10,648	-
Contrato de canje de divisa	349,445	-	10,464
Total	699,307	10,648	10,464

El Banco aplica un enfoque cualitativo al analizar frecuentemente la capacidad de pago de las contrapartes y mantiene una estricta vigilancia para no exceder los límites establecidos para cada contraparte, de lo contrario, solicita colaterales líquidos tales como efectivo o sus equivalentes y depósitos a la vista o a plazos. El Banco ha establecido políticas internas sólidas de gestión de riesgo crediticio, tales como realizar transacciones de derivados OTC únicamente con contrapartes con alta solidez financiera y con bancos internacionales con grado de inversión.

El riesgo de contraparte se ha estimado en función del valor de mercado actual y futuro de cada instrumento derivado. Dado el corto tiempo de vigencia de los contratos, menos de 30 días, generalmente ha resultado en que no se aplica ningún ajuste por riesgo de crédito, ya que los valores estimados no son materiales. El Banco y las contrapartes pueden recibir o entregar colaterales, basados en el valor razonable de los instrumentos financieros negociados entre las partes.

El Banco mantiene acuerdo marco de la Asociación Internacional de Contratos de Canjes y Derivados (“ISDA", por sus siglas en inglés) que incluyen disposiciones para la compensación de pagos entre transacciones. Estas disposiciones permiten que las partes compensen pagos en la misma fecha y moneda, previa notificación. Sin embargo, dichos acuerdos no cumplen con los criterios de compensación establecidos en la NIC 32, ya que el derecho de compensación es exigible únicamente en circunstancias específicas (por ejemplo, incumplimiento o insolvencia) y no existe intención de liquidar activos y pasivos de forma neta en condiciones normales. Por ello, los activos y pasivos derivados se presentan de forma bruta en el estado de situación financiera.

El riesgo de crédito proveniente de los instrumentos financieros derivados es, en cualquier momento, limitado a aquellos derivados con valores razonables positivos, reconocidos en el estado de situación financiera a su valor razonable. Con los derivados que se liquidan por sus montos brutos, el Banco también está expuesto a un riesgo de liquidez, siendo el riesgo de que el Banco haga honor a su obligación, pero la contraparte no pueda entregar el valor de la contrapartida.

Compensación Activos y Pasivos Financieros
El Banco tiene la política de no compensar los saldos de instrumentos financieros derivados con una misma contraparte.

Riesgo de Mercado
Es el riesgo de que el valor de un activo financiero se vea afectado adversamente por variaciones en las tasas de interés, los tipos de cambio, los precios accionarios, y otras variables financieras, así como por la reacción de los participantes de los mercados frente a acontecimientos políticos y económicos. Dicho riesgo se manifiesta tanto en pérdidas potenciales como en la reducción de ganancias proyectadas.

Administración de Riesgo de Mercado
El objetivo de la administración del riesgo de mercado es identificar, medir y controlar las exposiciones de manera que se mantengan dentro de parámetros previamente aprobados, asegurando al mismo tiempo una adecuada relación riesgo-retorno. Para ello, las políticas y límites globales de exposición son definidos por la Junta Directiva, con base en las recomendaciones del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y la validación del Comité de Riesgos, considerando la composición y características de los portafolios de inversión y otros activos financieros.

Las políticas de inversión del Banco disponen el cumplimiento de límites por monto total del portafolio de inversiones y otros activos financieros, límites individuales por tipo de activo, por institución, por emisor y/o emisión y plazos máximos por portafolio; para cada portafolio se especifican los instrumentos a incluir y la calificación de riesgo de crédito de los mismos. Adicionalmente, como parte del riesgo de mercado, el Banco está expuesto al riesgo de capital que pueda surgir de sus instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (OCI).

El Banco ha establecido límites máximos para pérdidas por riesgo de mercado en su cartera de inversiones y otros activos financieros considerando movimientos adversos en tasas de interés, riesgo de crédito y fluctuaciones en los valores de mercado de inversiones.

El Banco administra el riesgo de mercado de sus instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, 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.

Riesgo por Tasa de Interés
El Banco está expuesto al riesgo de tasa de interés, entendido como la posibilidad de que los flujos de efectivo futuros o el valor razonable de los instrumentos financieros fluctúen como consecuencia de cambios en los niveles de tasas de interés de mercado. Este riesgo se manifiesta tanto en el riesgo de flujo de efectivo cuando los flujos futuros de activos o pasivos a tasa variable cambian como en el riesgo de valor razonable, que afecta el precio de instrumentos a tasa fija ante movimientos en las curvas de rendimiento.

La gestión de este riesgo se realiza de forma centralizada por la Tesorería, bajo la supervisión del Comité de Activos y Pasivos (ALCO), que evalúa periódicamente las exposiciones y define estrategias de cobertura, y del Comité de Riesgos, que revisa y valida las posiciones frente al apetito de riesgo aprobado por la Junta Directiva.

El Banco mantiene controles frecuentes de las brechas de sensibilidad a tasas de interés y utiliza herramientas de gestión de activos y pasivos, incluidas simulaciones y análisis de escenarios, para identificar posibles impactos en el margen financiero y en el valor económico del patrimonio. Asimismo, se aplican límites de exposición por horizonte de tiempo y por sensibilidad (NII/EVE).

Con la guía y supervisión del ALCO, el área de Tesorería emplea instrumentos de cobertura y de gestión de plazos con el propósito de mitigar los efectos de fluctuaciones adversas en las tasas de interés, protegiendo así el rendimiento y los resultados de las carteras a tasa fija y variable.

A continuación, se presenta un resumen de la exposición del Banco al riesgo de tasa de interés, que incluye los activos y pasivos clasificados conforme su fecha de vencimiento o fecha de revisión de tasas de interés, lo que ocurra primero:

	Hasta 6 Meses	De 6 Meses a l Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin Causación de Intereses	No Sensibles a Tasa de Interés	Total
			(En miles de Balboas)				
2026							
Efectivos y depósitos en bancos	131,500	-	-	-	66,961	-	198,461
Préstamos (*)	697,441	-	-	727,297	-	24,886	1,449,624
Inversión en valores	34,759	22,565	146,930	57,192	-	17,167	278,613
Activos garantizados	8,160	-	35,244	8,153	3,148	-	54,705
	871,860	22,565	182,174	792,642	70,109	42,053	1,981,403
Depósitos	847,017	371,334	167,322	10	246,395	-	1,632,078
Obligaciones	17,853	4,449	28,007	-	-	-	50,309
Bonos por pagar	8,522	-	-	17,098	-	-	25,620
	873,392	375,783	195,329	17,108	246,395	-	1,708,007

	Hasta 6 Meses	De 6 Meses a l Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin Causación de Intereses	No Sensibles a Tasa de Interés	Total
			(En miles de Balboas)				
2025							
Efectivo y depósitos en bancos	154,500	-	-	-	45,415	-	199,915
Préstamos (*)	778,238	-	-	574,887	-	23,667	1,376,792
Inversiones en valores	63,909	14,902	104,970	28,126	-	33,606	245,513
Activos garantizados	5,153	8,823	37,110	6,793	3,160	-	61,039
	1,001,800	23,725	142,080	609,806	48,575	57,273	1,883,259
Depósitos de clientes	705,684	315,761	239,074	8	235,375	-	1,495,902
Obligaciones	22,092	11,059	36,632	-	-	-	69,783
Bonos por pagar	19,375	500	9,875	17,089	-	-	46,839
	747,151	327,320	285,581	17,097	235,375	-	1,612,524

(*) Préstamos no incluyen provisión para cartera de préstamos, comisiones descontadas no ganadas, intereses acumulados por cobrar y el efecto en el costo amortizado de los créditos reestructurados.

El Banco asume una exposición a los efectos de fluctuaciones en los niveles prevalecientes de tasas de interés del mercado en sus flujos de fondos. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de dichos cambios, pero pueden reducirse o crear pérdidas en el evento que surjan movimientos inesperados.

Para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en los resultados financieros, el Banco realiza simulaciones para determinar la sensibilidad de los activos y pasivos financieros expuestos a fluctuaciones en las tasas de interés. El análisis base consiste en evaluar el impacto en los resultados de la cartera de crédito, inversiones, depósitos a plazo y financiamiento, causado por aumentos o disminuciones de 100 puntos básicos en las tasas de interés, con vencimientos de hasta 1 año. Este análisis permite examinar la variación en los resultados operativos.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad de margen neto de interés:

	2026	2025
Inversiones	399,116	586,831
Préstamos	1,587,178	1,367,982
Depósitos de clientes	(5,021,422)	(3,977,749)
Colocaciones y captaciones interbancarias	(424,242)	(631,141)
Títulos de deudas emitidos	(192,173)	(192,172)
Sensibilidad de margen neto de interés	(3,651,543)	(2,846,249)

Si la tasa de interés hubiese variado en 100 puntos básicos (mayores o menores) y todas las otras variables se hubieran mantenido constantes, la utilidad del año habría aumentado o disminuido en B/.3,651,543 (2025: B/.2,846,249).

Las tasas promedio ponderadas activas y pasivas al cierre del 30 de junio de 2026, de los principales instrumentos financieros del Banco son las siguientes:

	2026	2025
Activos		
Depósitos en bancos	3.29%	3.93%
Préstamos por cobrar	7.47%	7.42%
Inversiones en valores	4.00%	3.68%
Activos garantizados	-	6.43%
Pasivos		
Depósitos recibidos	3.76%	3.76%
Obligaciones	5.54%	5.85%
Bonos por pagar	5.20%	5.64%

Riesgo de Moneda
El Banco está expuesto al riesgo de tipo de cambio, entendido como la posibilidad de pérdidas derivadas de fluctuaciones en los tipos de moneda en que mantiene activos, pasivos y operaciones fuera de balance. Estas variaciones pueden afectar tanto los resultados financieros como el valor del patrimonio en caso de movimientos adversos en las divisas.

La gestión de este riesgo se realiza bajo políticas aprobadas por la Junta Directiva y supervisadas por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), las cuales establecen límites de posición abierta autorizada por moneda y un límite máximo de pérdida, a partir del cual se deben adoptar medidas correctivas inmediatas sobre las posiciones que originaron dicha pérdida.

Al 30 de junio, la exposición al cambio de moneda para posiciones en Euros, Dólares Canadienses, Yuan Renminbi y Yenes es la siguiente:

2026	Euros	Dólares Canadienses	Pesos Colombianos	Yuan Renminbi	Yenes
			(En Balboas)		
Activos					
Efectivo	91,260	62,522	-	-	-
Depósitos a la vista	4,030,517	99,725	16,431	818,739	417,540
Propiedad, planta y equipo	-	-	7,021	-	-
Deudores varios	145	-	1,518	-	-
Total de activos	4,121,922	162,247	24,970	818,739	417,540
Pasivos					
Depósitos a la vista	3,941,851	139,448	-	147	240,345
Otros pasivos	91	-	12,166	-	-
Total de pasivos	3,941,942	139,448	12,166	147	240,345

2025	Euros	Dólares Canadienses	Pesos Colombianos	Yuan Renminbi	Yenes
			(En Balboas)		
Activos					
Efectivo	41,445	65,001	-	-	-
Depósitos a la vista	3,917,902	126,496	37,263	731,511	682,328
Propiedad, planta y equipo	-	-	8,172	-	-
Deudores varios	149	-	1,491	-	-
Total de activos	3,959,496	191,497	46,926	731,511	682,328
Pasivos					
Depósitos a la vista	2,696,670	159,885	-	279	426,215
Otros pasivos	1,137,831	-	17,887	-	-
Total de pasivos	3,834,501	159,885	17,887	279	426,215

Al 30 de junio, se presenta el análisis de sensibilidad de cada moneda utilizando el cálculo del Valor en Riegos Cambiario (VaRC), el cual está basado en los principios de volatilidad del tipo de cambio, bajo un nivel de confianza del 99% y considerando un ajuste de liquidez sugerido por el Comité de Basilea de diez días:

	2026		2025	
	% Volatilidad	Valor VaRC	% Volatilidad	Valor VaRC
EUR - Euros	-0.87	(4,940)	-1.30	(5,140)
	0.87	4,940	1.30	5,140
CAD - Dólares Canadienses	-0.67	(482)	-0.93	(934)
	0.67	482	0.93	934
COP-Pesos Colombianos	-1.88	(760)	-1.81	(1,659)
	1.88	760	1.81	1,659
CNY - Yuan Renminbi	-0.34	(8,905)	-0.43	(9,981)
	0.34	8,905	0.43	9,981
JPY- Yenes	-1.12	(6,259)	-1.59	(12,854)
	1.12	6,259	1.59	12,854

Riesgo de Precio
Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado.

El Banco está expuesto a este riesgo principalmente a través de sus inversiones en acciones clasificadas a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Para mitigar estas exposiciones, el Banco aplica políticas de diversificación del portafolio, definidas en función de los límites de concentración aprobados por la Junta Directiva y supervisadas por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

Actualmente, el Banco gestiona el riesgo de precio mediante análisis de sensibilidad paramétrico que evalúa el impacto potencial de fluctuaciones en los precios de mercado sobre sus instrumentos financieros clasificados a valor razonable.

Análisis de sensibilidad
El análisis de sensibilidad considera movimientos de precios representativos de condiciones normales de mercado, aplicados de manera independiente a cada clase de activo (renta variable y renta fija). Los supuestos de sensibilidad se establecen considerando:

- Para instrumentos de deuda: movimientos equivalentes a cambios moderados en la curva de rendimientos, consistentes con la duración modificada promedio del portafolio.
- Para instrumentos accionarios: fluctuaciones típicamente observadas en condiciones de mercado normales.

El Banco mantiene indicadores de apetito y tolerancia para riesgo de precio que incluyen:

- Pérdidas no realizadas sobre fondos de capital.
- Valor en Riesgo (Value at Risk) de posiciones de renta fija y renta variable.
- Concentración de exposición por tipo de instrumento y emisor.

Para evaluar la exposición a variaciones en los precios de las acciones, el Banco aplica un cambio simulado de 0.5% al valor de mercado de estos instrumentos, manteniendo constantes las demás variables. Al cierre de junio de 2026, el portafolio de acciones sujeto al análisis ascendía aproximadamente a B/.21 millones (2025: B/.37 millones).

Si los precios de las acciones hubiesen aumentado o disminuido en 0.5% (2025: 0.5%), el valor de las inversiones medidas a valor razonable con cambios en resultados y el resultado consolidado del Banco habrían aumentado o disminuido, respectivamente, en B/.104,508 (2025: B/.185,596).

Adicionalmente, el Banco evalúa su exposición al riesgo de tasa de interés del libro bancario mediante escenarios de estrés, utilizando como principales métricas la variación del valor económico del patrimonio (Economic Value of Equity, ΔEVE) y la sensibilidad del ingreso neto por intereses (Net Interest Income, ΔNII).

El ΔEVE estima el efecto de variaciones en las tasas de interés sobre el valor presente de los flujos de efectivo de los activos, pasivos y demás posiciones sensibles a tasas de interés, incluyendo dentro del análisis los instrumentos de renta fija mantenidos en el libro bancario. Por su parte, el ΔNII estima el efecto de dichos movimientos sobre el margen financiero proyectado, de acuerdo con los supuestos y metodología establecidos en el modelo interno del Banco.

Al cierre de junio de 2026, de los seis escenarios de estrés evaluados para el ΔEVE, el de mayor impacto correspondió a un incremento paralelo de 200 puntos básicos en las tasas de interés, el cual produjo una disminución estimada del valor económico del patrimonio de aproximadamente B/.32.6 millones. Este impacto representa aproximadamente un 10% de los fondos de capital del Banco y se mantiene dentro de los límites establecidos en su apetito de riesgo.

En cuanto al ΔNII, los escenarios de movimientos paralelos de ±200 puntos básicos en las tasas de interés generaron una sensibilidad estimada de aproximadamente ±B/.1.4 millones sobre el ingreso neto por intereses, manteniéndose igualmente dentro de los límites de apetito de riesgo establecidos por el Banco.

Los resultados anteriores corresponden a estimaciones de sensibilidad bajo escenarios hipotéticos de estrés, de acuerdo con los supuestos definidos en los modelos del Banco. En consecuencia, estos impactos no representan, por sí mismos, ganancias o pérdidas reconocidas en los estados financieros.

La gestión de estos riesgos se enmarca en las disposiciones sobre gestión integral de riesgos del Acuerdo No. 8-2010 y sus modificaciones, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. El Banco realiza análisis de sensibilidad y pruebas de estrés periódicas, cuyos resultados son examinados por las instancias de gobierno correspondientes, conforme a sus políticas internas.

Riesgo de Liquidez
El riesgo de liquidez se define como la posibilidad de que el Banco no pueda cumplir oportunamente con todas sus obligaciones contractuales y contingentes, afectando potencialmente su estabilidad financiera o su reputación. El Banco mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción mínima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de Obligaciones, límites de apalancamiento, límites de calce por plazos, entre otros.

El Banco está expuesto a requerimientos diarios sobre sus fondos disponibles a causa de retiros en depósitos y de ahorros, vencimiento de depósitos a plazo y obligaciones, desembolsos de préstamos y garantías.

La principal medición utilizada por el Banco para el manejo del riesgo de liquidez es el índice de liquidez regulatorio e índices de liquidez interno. El enfoque del Banco al manejar la liquidez es asegurarse de contar con la suficiente liquidez en todo momento, y conocer si los pasivos cuando lleguen a su vencimiento (ya sea sobre situaciones normales o críticas, fuera de cualquier pérdida incurrida), puedan afectar la estabilidad o incidir en el riesgo de reputación del Banco.

En cuanto al seguimiento de la posición de la liquidez, se efectúan pruebas de trauma (stress test) sobre los depósitos a demanda, las cuales se desarrollan en distintos escenarios utilizando distintos niveles de confianza, los cuales cubren condiciones de mercado normales y más severas.

La Junta Directiva ha establecido niveles de liquidez mínimos sobre la proporción de los pasivos totales. El Banco mantiene una cartera de activos a corto plazo, compuestos en gran parte por inversiones líquidas, préstamos y otras facilidades interbancarias, para asegurarse que mantiene suficiente liquidez.

El riesgo de liquidez global del Banco es administrado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

Al 30 de junio de 2026, se presenta un análisis de los vencimientos de los activos y pasivos, determinados en base al período remanente a la fecha del estado consolidado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento contractual, en base a los flujos de efectivo no descontados:

	Hasta 6 Meses	De 6 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin Vencimiento	Total
			(En miles de balboas)			
2026						
Depósitos	1,121,023	384,615	180,306	12	-	1,685,956
Obligaciones	17,822	4,463	28,032	-	-	50,317
Bonos por pagar	5,121	3,620	-	21,570	-	30,311
Otros pasivos	-	-	-	-	69,791	69,791
Total de pasivos (fecha de vencimiento contractual)	1,143,966	392,698	208,338	21,582	69,791	1,836,375
Compromisos	19,279,164	7,122,500	241,375	-	-	26,643,039
Total de activos (fecha de vencimiento esperada)	485,025	112,594	630,230	890,695	244,409	2,362,953

	Hasta 6 Meses	De 6 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin Vencimiento	Total
			(En miles de balboas)			
2025						
Depósitos	967,382	332,179	257,378	-	-	1,556,939
Obligaciones	21,982	11,180	36,684	-	-	69,846
Bonos por pagar	19,672	528	10,608	22,436	-	53,244
Otros pasivos	-	-	-	-	71,989	71,989
Total de pasivos (fecha de vencimiento contractual)	1,009,036	343,887	304,670	22,436	71,989	1,752,018
Compromisos	9,271,221	6,770,500	1,479,381	-	-	17,521,103
Total de activos (fecha de vencimiento esperada)	476,484	100,216	570,787	925,468	284,754	2,357,709

Análisis de Vencimientos para los Activos y Pasivos Financieros de los Instrumentos Derivados

La siguiente tabla detalla los flujos futuros no descontados de los activos y pasivos financieros agrupados por su vencimiento remanente respecto al vencimiento contractual:

	30 de junio de 2026						
	Valor en libros	Monto nominal	Menos de 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Instrumentos derivados activos	10,648	349,862	-	-	-	-	-
Entrada de efectivo	-	-	351,661	-	-	-	-
Salidade efectivo	-	-	(701,523)	-	-	-	-
Total	**10,648**	**349,862**	**(349,862)**	**-**	**-**	**-**	**-**

	30 de junio de 2026						
	Valor en libros	Monto nominal	Menos de 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Instrumentos derivados pasivos	10,464	349,445		-	-	-	-
Entrada de efectivo	-	-	523,735	-	-	-	-
Salidade efectivo	-	-	(180,318)	-	-	-	-
Total	**10,464**	**349,445**	**343,417**	**-**	**-**	**-**	**-**

Instrumentos financieros derivados activos y pasivos fueron compilados bajo los flujos de efectivo contractuales no descontados. Los montos mostrados son las entradas y salidas nocionales brutas para los derivados que se liquidan de forma bruta o neta simultáneamente.

Operaciones en Fideicomisos

Al 30 de junio, el Banco mantiene bajo su licencia fiduciaria los siguientes fideicomisos administrados:

Fideicomiso de Bonos sobre Préstamos Personales

El 7 de diciembre de 2020, Credicorp Bank, S.A. cedió y traspasó mediante Escritura Pública No.10,683 de manera irrevocable a favor de CCB Trust Corp., - "Fiduciario de Garantía del Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB (Fideicomiso de Garantía)", una cartera de préstamos personales por un monto de B/.199,988,560 otorgados a jubilados de la Caja de Seguro Social sujetos al sistema de descuento directo de dicha institución. Al 30 de junio de 2026 no se mantiene saldos de capital e intereses de los préstamos cedidos en garantía (2025: B/.106,623,660 incluyen intereses por cobrar por B/.368,587).

Esta cartera de préstamos constituyó la garantía de la Serie A de la emisión de bonos de préstamos personales autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores a través de la Resolución No.SMV-551-20 de 22 de diciembre de 2020, la cual fue modificada por Resolución No. SMV-19-26 del 19 de enero de 2026.

Esta emisión de bonos fue realizada por el Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB, por Grupo Credicorp, Inc. como Fideicomitente Emisor y Beneficiario, y Credicorp Bank, S.A. como Fiduciario Emisor. Al 30 de junio de 2026, no se mantiene saldo de los bonos emitidos. (2025: B/.97,181,879, incluye intereses por pagar por B/.674,584).

El Fiduciario de Garantía constituyó un Contrato de Administración con Credicorp Bank, S.A. para garantizar el pago de los bonos y gestionar los préstamos personales para cumplir con las obligaciones garantizadas. Al 30 de junio de 2026, no se mantienen saldos administrados (2025: B/.10,195,735).

El 5 de febrero de 2026, el Primer Fideicomiso de Préstamos Personales CCB notificó a la Superintendencia del Mercado de Valores la decisión de ejercer la opción de redención anticipada del Bono Serie A en circulación, ejecutándose el 15 de febrero de 2026.

Al 30 de junio de 2026 el Primer Fideicomiso de Préstamos Personales CCB mantiene una cuenta por cobrar por B/. 5,520,622 pendiente de liquidación.

Plan de Ahorro Educativo Inteligente y Plan de Retiro y Ahorros a sus Afiliados
Al 30 de junio de 2026, el Banco mantiene en administración fondos en fideicomiso por B/.17,627,575 (2025: B/.20,163,216). Las comisiones generadas por estas operaciones ascendieron a B/.9,819 (2025: B/.9,317). Para cumplir con las disposiciones legales relacionadas con la operación fiduciaria, el Banco mantiene a disposición de la Superintendencia de Bancos de Panamá una garantía de B/.250,000, constituida por un Bono Corporativo de la República de Panamá y en custodia del Banco Nacional de Panamá.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros
El Banco establece una jerarquía del valor razonable de los instrumentos financieros que clasifica en tres niveles los datos de entrada de las técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable, en función de si los datos de entrada o soporte son observables o no observables. Las observables reflejan los datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; las no observables reflejan las hipótesis de mercado realizadas por el Banco.

Estos dos tipos de soportes o datos de entrada han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1: Precios que se cotizan (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

- Nivel 2: Informaciones o datos, diferentes a los precios que se cotizan en mercados activos que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa (por ejemplo, los precios) o indirectamente (por ejemplo, derivados de los precios).

- Nivel 3: Las informaciones del activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (soportes no observables).

Esta jerarquía requiere el uso de datos de mercados observables cuando se encuentren disponibles. El Banco considera los precios de mercado de referencia y observables en sus valoraciones cuando es posible.

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

Valor Razonable de los Activos y Pasivos Financieros que se Evalúan a Valor Razonable sobre una Base Recurrente
La siguiente tabla presenta los valores razonables de los instrumentos financieros que posee el Banco clasificados según su nivel de jerarquía del valor razonable.

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
2026				
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	1,589,744	7,522,046	5,341,890	14,453,680
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	200,384,060	34,519,822	21,761,464	256,665,346
Activos garantizados con inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	28,998,070	22,968,239	-	51,966,309
	230,971,874	65,010,107	27,103,354	323,085,335

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
2025				
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	24,386,690	1,347,854	5,522,308	31,256,852
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	149,118,310	32,496,079	22,187,015	203,801,404
Activos garantizados con inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	26,196,627	28,902,067	-	55,098,694
	199,701,627	62,746,000	27,709,323	290,156,950

Al 30 de junio de 2026, se transfirieron inversiones de Nivel 2 a Nivel 1 por un valor de B/.8,246,267 (2025: B/.9,800,682) con Bloomberg Valuation Score (“Bval Score”) entre 10 a 8 y del nivel 1 al 2 por B/.10,430,313 (2025: B/.13,075,293) con Bval Score de 7.

A continuación, se presentan los principales métodos de valoración, hipótesis y variables utilizadas en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros:

Instrumentos Financieros	Técnica de Valoración	Variables Utilizadas	Nivel
Instrumentos de Renta Fija Locales	Precios de mercado Flujos descontados	• Precios observables de mercados con bajo volumen transaccional. • Tasas de interés, tasa libre de riesgos, curvas de rendimientos, prima de riesgo país y spreads de crédito del emisor.	2
Instrumentos de Capital Locales	Precios de mercado Estimación de flujos	• Precios observables de mercados con bajo volumen transaccional. • Enfoque de ingreso en base a los flujos de efectivos esperados y su valor presente esperado. • Tasa crecimiento esperada, prima de riesgo país, prima de riesgo por invertir en acciones.	2

Al 30 de junio, se realiza una conciliación para aquellos instrumentos cuyo soporte principal de valuación no está basado en datos observables del mercado; es decir, aquellos que fueron clasificados en el Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable:

	2026	2025
Saldo al inicio del año	27,709,323	18,271,886
Intereses por cobrar	(135,595)	254,083
Compras	9,111,800	13,651,423
Provisión por deterioro	(587)	(1,573)
Cambios en el valor razonable	(452,172)	676,880
Redenciones	(9,129,415)	(5,143,376)
Saldo al final del año	27,103,354	27,709,323

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

Instrumentos Financieros	Técnica de Valoración	Dato de Entrada no Observable Significativo	Sensibilidad de la Medición del Valor Razonable al Dato de Entrada no Observables Significativos
Bonos Corporativos	Flujos de efectivo descontados	Ajuste de un "spread" de riesgo crediticio sobre tasa de referencia de bonos gubernamentales de Panamá.	Un incremento o (disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable menor o (mayor). Para las inversiones clasificadas en el Nivel 3, un ajuste a los precios por + 0.5% y -0.5% producto de cambios de las tasas de descuento resultaría en los siguientes impactos en el valor razonable: Bonos Corporativos, impacto B/.108,807.
Acciones y Fondos Privados	Acciones: Modelo de Gordon Fondos Privados: Modelo de retorno esperado ponderado por probabilidad	Tasa de descuento ajustada con un "spread" de horizonte de crecimiento a perpetuidad.	Un incremento o (disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable menor o (mayor). Para las inversiones clasificadas en el Nivel 3, la tasa de descuento ajustada +50pbs y –50pbs resultaría en los siguientes impactos en el estado de resultados: • Inversiones en acciones, impacto favorable B/.103,676 y desfavorable B/.100,597. • Fondos Privados, impacto favorable B/.33,386 y desfavorable B/.32,483.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros no Medidos a Valor Razonable en el Estado Consolidado de Situación Financiera

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

	2026			
	Nivel 2	Nivel 3	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos				
Efectivo	-	14,508,327	14,508,327	14,508,327
Depósitos a la vista en bancos	-	52,221,363	52,221,363	52,221,363
Depósitos a plazo en bancos	131,730,874	-	131,730,874	131,725,350
Instrumentos a costo amortizado	-	7,494,390	7,494,390	7,538,110
Préstamos netos	-	1,412,528,585	1,412,528,585	1,459,719,105
	131,730,874	1,486,752,665	1,618,483,539	1,665,712,255
Pasivos				
Depósitos a la vista	-	267,880,964	267,880,964	267,880,964
Depósitos ahorros	-	298,341,923	298,341,923	298,341,923
Depósitos a plazo	1,065,855,488	-	1,065,855,488	1,072,733,671
Obligaciones	50,308,633	-	50,308,633	55,564,535
Bonos por pagar	25,620,438	-	25,620,438	25,505,167
	1,141,784,559	566,222,887	1,708,007,446	1,720,026,260

	2025			
	Nivel 2	Nivel 3	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos				
Efectivo	-	11,334,954	11,334,954	11,334,954
Depósitos a la vista en bancos	-	34,000,528	34,000,528	34,000,528
Depósitos a plazo en bancos	154,579,936	-	154,579,936	154,583,014
Instrumentos a costo amortizado *	-	13,656,539	13,656,539	13,693,904
Préstamos netos	-	1,338,055,220	1,338,055,220	1,400,887,045
	154,579,936	1,397,047,241	1,551,627,177	1,614,499,445
Pasivos				
Depósitos a la vista	-	276,519,507	276,519,507	276,519,507
Depósitos ahorros	-	250,551,335	250,551,335	250,551,335
Depósitos a plazo	968,830,980	-	968,830,980	981,652,713
Obligaciones	69,782,873	-	69,782,873	73,684,220
Bonos por pagar	46,838,790	-	46,838,790	45,687,778
	1,085,452,643	527,070,842	1,612,523,485	1,628,095,553

* Incluyen los activos garantizados con valores a costo amortizado.

La Administración del Banco ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumentos financieros en el estado consolidado de situación financiera.

Efectivo y Depósitos en Bancos: Para estos instrumentos financieros, el valor razonable se aproxima a su valor en libros, por su naturaleza de corto plazo.

Inversiones a costo Amortizado: El valor razonable de estos instrumentos financieros se aproxima su valor de mercado; precios tomados de la fuente Bloomberg Valuation (BVAL).

Préstamos: El valor razonable de los préstamos está basado en el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados a una tasa de mercado para grupos similares de préstamos.

Depósitos de Clientes (Pasivo), Obligaciones y Bonos por Pagar: El valor razonable para estos pasivos financieros se aproxima al valor presente de los flujos futuros de efectivo usando una tasa de descuento de acuerdo al plazo remanente de su vencimiento.

Valor Razonable de Instrumentos Derivados
Las técnicas de valuación y los insumos dependen del tipo de derivado y la naturaleza del instrumento subyacente. Los derivados cotizados en bolsa cuyo valor razonable se basa en precios de mercado cotizados son clasificados dentro del nivel 1 de jerarquía del valor razonable. Para aquellos contratos de derivados que no cuentan con precios de mercado cotizados, el valor razonable se basa en técnicas internas de valuación utilizando insumos que son observables y que pueden ser corroborados por información disponible en el mercado. La principal técnica para valuar estos instrumentos es el modelo de flujos de efectivo descontados y los insumos claves considerados en esta técnica incluyen curvas de tasas de interés y tasas de moneda extranjera. Estos derivados son clasificados dentro del nivel 2 de jerarquía del valor razonable.

El Banco aplica ajustes de valor razonable al valor en libros de sus instrumentos derivados, incluyendo el ajuste por riesgo de contraparte conocido como Credit Value Adjustment (CVA). Este ajuste se aplica principalmente a derivados negociados fuera de bolsa (OTC) y refleja el riesgo de crédito asociado a cada contraparte, considerando sus calificaciones crediticias y las condiciones del mercado.

El CVA se determina utilizando metodologías que incorporan la probabilidad de incumplimiento y la tasa de recuperación esperada, con el objetivo de reflejar el riesgo inherente en el portafolio de derivados desde la perspectiva del mercado. No obstante, dado que la mayoría de los derivados del Banco se negocian de forma bilateral y no se transfieren comúnmente a terceros, el CVA puede no realizarse en la fecha de liquidación pactada, ya que los instrumentos suelen liquidarse contractualmente o mediante acuerdos bilaterales anticipados.

Los instrumentos financieros que son medidos a valor razonable por rubro de los estados consolidados de situación financiera y por jerarquía del valor razonable, se presentan a continuación:

	30 de junio de 2026			
	Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Instrumentos financieros derivados activos	-	10,648	-	10,648
Instrumentos financieros derivados pasivo	-	10,464	-	10,464

Derivados

El Banco celebra contratos derivados de compra y venta de divisas para atender las necesidades de sus clientes y mitigar el riesgo de tipo de cambio en las posiciones del estado de situación financiera. Estos instrumentos se gestionan dentro del marco de riesgo de mercado y tesorería, aplicando límites de exposición al riesgo cambiario.

	30 de junio de 2026		
	Valor nocional USD	**Valor razonable - Instrumentos derivados activos**	**Valor razonable - Instrumentos derivados pasivos**
Contrato de canje de divisa	349,862	10,648	-
Contrato de canje de divisa	349,445	-	10,464
Total	699,307	10,648	10,464

El vencimiento promedio de estos contratos es menos de 30 días.

Riesgo Operativo
El riesgo operativo es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones del recurso humano, de los procesos, de la tecnología, de la infraestructura, de información de gestión, de los modelos utilizados o por la ocurrencia de acontecimientos externos incluyendo riesgos legales a tales factores.

El objetivo del Banco es manejar una adecuada gestión del riesgo operativo que le permita lograr una visión más clara de los aspectos prioritarios para el negocio, y facilitar la toma de decisiones estratégicas fundamentadas en la relación riesgo-rentabilidad, de tal manera que permita disminuir el grado de incertidumbre ante posibles eventos adversos capaces de causar pérdidas inesperadas.

El modelo de Gestión de Riesgo Operativo abarca varias etapas:

- Identificación y evaluación de riesgos operativos.
- Gestión de eventos e incidentes de riesgo operativo, para medir y evaluar por factores de riesgos.
- Definición y monitoreo a través de indicadores claves de riesgos, límites de tolerancia, apetito, límites globales y límites específicos.
- Evaluación de riesgos operativos para las nuevas operaciones, productos, servicios y tecnologías previo a su lanzamiento o implementación.
- Evaluación y seguimiento de los planes de acción y/o acciones correctivas resultados de las principales exposiciones.
- Coordinación de evaluación de efectividad de los controles a través de auditoría interna.
- Promoción de cultura, realizando capacitaciones a todas las áreas del Banco.

Otros Riesgos No Financieros

Riesgo de Ciberseguridad y Tecnológico
La gestión de ciberseguridad se apoya en un Sistema de Gestión de Seguridad de la Información basado en la norma ISO/IEC 27001, y en un marco de gestión de riesgos tecnológicos conforme a ISO/IEC 27005. Este modelo incluye controles de protección de infraestructura crítica, monitoreo de eventos de seguridad, pruebas de penetración y simulacros de incidentes cibernéticos. El Comité de Riesgos supervisa la efectividad de estas medidas.

Riesgo de Cumplimiento
El Banco administra el riesgo de incumplimiento normativo mediante un marco de cumplimiento integral que abarca leyes, regulaciones locales e internacionales, normativa prudencial y estándares de prevención de delitos financieros (lavado de dinero, financiamiento del terrorismo, sanciones internacionales). La unidad de Cumplimiento realiza monitoreo continuo, reportes regulatorios y capacitaciones específicas para las áreas de negocio.

Planes de Contingencia y Continuidad
El Banco mantiene un Modelo de Gestión de Continuidad del Negocio (BCM) que asegura la resiliencia de los procesos críticos. Incluye planes de contingencia (BCP), planes de recuperación ante desastres (DRP) y pruebas periódicas que garantizan la recuperación oportuna de los servicios esenciales y de las plataformas tecnológicas críticas en distintos escenarios de interrupción.

Riesgo Reputacional y Estratégico
El riesgo reputacional se gestiona de forma transversal, integrando políticas de comunicación, protocolos de manejo de incidentes y una supervisión activa de percepciones de clientes, autoridades y el mercado. El riesgo estratégico, por su parte, se controla a través de procesos de planeación estratégica y seguimiento de proyectos, alineados con el apetito de riesgo aprobado por la Junta Directiva.

4. Políticas Contables y Juicios Significativos

El Banco efectúa estimaciones y supuestos que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente período fiscal. Los estimados y decisiones 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.

Estimación de la Reserva para Pérdidas en Préstamos
El Banco utiliza para su modelo de "forward looking", información externa de datos económicos y pronósticos publicados por agencias nacionales e internacionales, para definir el escenario base a utilizar en el pronóstico futuro de variables económicas relevantes y sus correlaciones, que permiten escoger aquellas que se ajusten al modelo de la cartera.

Estas proyecciones alimentan los modelos de probabilidad de incumplimiento, los cuales incorporan cinco años de historia reciente para su estimación.

Esta historia se caracteriza por un buen comportamiento de la mayoría de los indicadores en el país. Sin embargo, las nuevas proyecciones macroeconómicas incluyen una rápida contracción del PIB, aumento del desempleo y deterioro de otros indicadores. De acuerdo con lo anterior, la actualización de los escenarios macroeconómicos, particularmente el deterioro proyectado en el crecimiento del PIB y la inflación representa el principal factor de incremento en la pérdida esperada. Con el propósito de incorporar en las perspectivas macroeconómicas la incertidumbre inherente al ejercicio de pronóstico, el trabajo de proyecciones macroeconómicas incorpora tres escenarios: base, optimista y pesimista, con una ponderación de 33.33% para cada uno, reconociendo un nivel de incertidumbre similar en cada uno de los desenlaces posibles.

Entre los supuestos relevantes que afectan la asignación de la pérdida crediticia esperada (PCE) en la cartera de créditos, se encuentran las siguientes variables:

- Crecimiento del PIB: por el impacto en el desempeño de las empresas y la valoración de las garantías;
- Inflación: dado su impacto significativo en la capacidad adquisitiva de los agentes económicos, las perspectivas en inversión y las externalidades causadas en el entorno económico.

Variables	2026	2025
Crecimiento del PIB	4.50%	7.30%
Inflación	-0.10%	2.10%

Al 30 de junio el Banco ha estimado el impacto sobre la pérdida crediticia esperada (PCE) al aplicar los escenarios optimista y pesimista con un peso de 100% en cada uno; como resultado de la aplicación de dicho cambio, se observa los siguiente:

Escenario	2026	2025
Optimista	758,627	663,646
Neutro	786,952	724,421
Pesimista	815,278	787,852

El Banco continúa monitoreando de manera permanente información que le permita identificar de manera oportuna posibles impactos y que pueden estimarse razonablemente. Estos impactos se han reconocido en los estados financieros consolidados al 30 de junio 2026. Los principales supuestos antes descritos, así como la ponderación de escenarios, son revisados semestralmente y pueden ajustarse a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien.

Valor Razonable de Instrumentos Financieros que no Cotizan en Mercados Activos
El valor razonable de los instrumentos financieros que no se cotizan en los mercados activos son determinados usando técnicas de valuación. Cuando las técnicas de valuación son usadas para determinar los valores razonables, son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado independiente del área que las creó. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y los modelos son ajustados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado. En lo posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, áreas tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requiere que la Administración prepare estimados. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

Al valorar un instrumento financiero con base en sus flujos futuros de efectivo, se trata de determinar distintos escenarios y la probabilidad asociada a cada uno de ellos; el valor razonable del instrumento financiero sería entonces el valor presente de la suma ponderada de probabilidad de todos los escenarios. Al utilizar esta técnica, se incorporan los impactos de los diferentes riesgos sobre los flujos de efectivo en cada escenario, lo que da como resultado el flujo de efectivo ajustado por riesgo ponderado por probabilidad para cada uno de dichos escenarios. Esto es consistente con el método de flujo de efectivo esperado ajustado al riesgo descrito en la NIIF 13.

El Banco ha ajustado en sus modelos de flujos de efectivo, la tasa libre de riesgo, riesgo país y proyección de crecimiento, considerando diferentes tipos de escenarios: pesimista, esperado y optimista

Estimaciones Significativas para Revelar con Inversión en Asociada
En junio de 2026, como parte de una reorganización corporativa entre entidades bajo control común, el Banco escindió una porción de su inversión en IS Holding Group, S.A., reduciendo su participación en el capital y en los derechos de voto de 29.27% a 19.27% (ver Notas 9 inversiones en asociadas y 23 partes relacionadas). La determinación de la política contable aplicable a esta transacción, al tratarse de una transferencia entre entidades bajo control común fuera del alcance de la NIIF 3, requirió el ejercicio de juicio por parte de la Administración.

Dado que la participación remanente se sitúa por debajo del umbral presuntivo del 20% establecido en la NIC 28 Inversión en Asociada y Negocios Conjuntos, la Administración evaluó si conserva influencia significativa. Los principales hechos y supuestos considerados fueron: (i) la representación de directivos del Banco en la Junta de Accionistas y Junta Directiva de IS Holding Group, S.A.; (ii) la participación efectiva en las decisiones sobre políticas financieras y operativas, incluyendo aprobación de presupuestos, y política de dividendos.

Sobre esta base, la Administración concluyó que mantiene influencia significativa y que la inversión en asociada continúa contabilizándose bajo el método de la participación sin interrupción durante el período.

Esta conclusión se reevalúa a cada fecha de reporte y cuando se producen cambios en los hechos y circunstancias que la sustentan.

5. Efectivo y Depósitos en Bancos

Al 30 de junio, el efectivo y depósitos en bancos se detallan a continuación:

	2026	2025
Efectivo	14,508,327	11,334,954
Depósitos a la vista en bancos	52,221,363	34,000,528
Depósitos a plazo en bancos	131,500,000	154,500,000
Intereses por cobrar	234,771	96,961
Total de efectivo y depósitos en bancos	198,464,461	199,932,443
Reserva para deterioro de depósitos a plazo	(3,897)	(17,025)
	198,460,564	199,915,418
Para efectos del Estado Consolidado del Flujo de Efectivo:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	198,464,461	199,932,443
Menos: Depósito a plazo con vencimiento originales mayores a 90 días	(18,000,000)	-
	180,464,461	199,932,443

6. Préstamos por Cobrar, Neto

Al 30 de junio, los préstamos por cobrar se presentan a continuación:

	2026	2025
Sector interno:		
Consumo	739,066,729	574,199,805
Hipotecarios	353,026,943	366,712,964
Comerciales	227,460,564	198,601,572
Préstamos personales titularizados	-	106,255,073
Construcción	45,979,150	48,018,556
Industriales	23,927,335	18,300,753
Alquileres y mantenimientos	23,152,320	23,725,185
Instituciones financieras	17,968,238	21,789,424
Agropecuarios	7,633,877	7,761,082
Actividades de salud	2,009,743	1,807,268
Compañías de seguros	1,158,788	1,300,000
	1,441,383,687	1,368,471,682

	2026	2025
Sector externo:		
Comerciales	375,199	510,534
Consumo	88,502	89,886
	463,701	600,420
	1,441,847,388	1,369,072,102
Más:		
Intereses acumulados por cobrar	7,776,456	7,720,131
Menos:		
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	20,099,771	20,483,475
Préstamos restructurados - costo amortizado	922,458	1,063,578
Primas y comisiones no ganadas	16,073,030	17,189,960
Préstamos, neto	1,412,528,585	1,338,055,220

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias de los préstamos se presenta a continuación:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reserva para pérdidas en préstamos al 30 de junio de 2025	3,967,876	7,858,214	8,657,385	20,483,475
Transferido de pérdida esperada durante los próximos 12 meses - Etapa 1	(274,312)	200,964	73,348	-
Transferido de pérdida esperada durante la vigencia sin deterioro - Etapa 2	1,050,971	(1,380,893)	329,922	-
Transferido de pérdida esperada durante la vigencia con deterioro - Etapa 3	606,330	451,073	(1,057,403)	-
Cálculo de provisión, neto	(1,791,758)	968,796	7,314,439	6,491,477
Nuevos préstamos	1,142,165	860,258	740,277	2,742,700
Préstamos dados de baja	(528,004)	(589,385)	(1,178,829)	(2,296,218)
Castigos	-	-	(9,170,113)	(9,170,113)
Recuperaciones	-	-	1,848,450	1,848,450
Reserva para pérdidas crediticias esperadas PCE al 30 de junio de 2026	4,173,268	8,369,027	7,557,476	20,099,771

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reserva para pérdidas en préstamos al 30 de junio de 2024	4,189,465	13,259,529	9,899,159	27,348,153
Transferido de pérdida esperada durante los próximos 12 meses - Etapa 1	(201,536)	89,861	111,675	-
Transferido de pérdida esperada durante la vigencia sin deterioro - Etapa 2	2,153,223	(4,058,324)	1,905,101	-
Transferido de pérdida esperada durante la vigencia con deterioro - Etapa 3	607,101	957,707	(1,564,808)	-
Cálculo de provisión, neto	(3,481,484)	(3,557,467)	9,587,330	2,548,379
Nuevos préstamos	1,176,995	1,384,830	966,112	3,527,937
Préstamos dados de baja	(475,888)	(217,922)	(1,642,783)	(2,336,593)
Castigos	-	-	(12,326,137)	(12,326,137)
Recuperaciones	-	-	1,721,736	1,721,736
Reserva para pérdidas crediticias esperadas PCE al 30 de junio de 2025	3,967,876	7,858,214	8,657,385	20,483,475

Reserva para Pérdidas en Préstamos- Colectiva e Individual

La exposición y reserva esperada de créditos colectiva e individualmente evaluados se compone de la siguiente forma:

	2026			2025		
	Préstamos	Intereses por cobrar	Provisión	Préstamos	Intereses por cobrar	Provisión
Evaluados colectivamente	1,413,968,060	7,445,120	12,666,825	1,348,789,184	7,625,303	13,106,001
Evaluados individualmente	27,879,328	331,336	7,432,946	20,282,918	94,828	7,377,474
	1,441,847,388	7,776,456	20,099,771	1,369,072,102	7,720,131	20,483,475

Por el año terminado al 30 de junio, el movimiento del costo amortizado para préstamos reestructurados se presenta a continuación:

	2026	2025
Saldo al inicio del año	1,063,578	1,317,504
Cartera restructurada en el año	5,666	45,619
Cancelaciones de préstamos reestructurados	(19,518)	(146,824)
Amortizaciones a resultado	(127,268)	(152,721)
Saldo al final del año	922,458	1,063,578
Cartera de préstamos reestructurados durante el año		
Pérdida por reestructuración	5,666	45,619

Por el año terminado al 30 de junio, el total de préstamos morosos y vencidos por categoría de riesgo de crédito se presenta a continuación:

Tipo de Préstamos	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
2026						
Morosos	14,805,180	13,120,504	11,391,878	-	126,863	39,444,425
Vencidos	-	2,337,899	5,008,998	4,698,979	12,820,441	24,866,317
	14,805,180	15,458,403	16,400,876	4,698,979	12,947,304	64,310,742

Tipo de Préstamos	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
2025						
Morosos	18,472,467	10,764,325	3,696,330	276,344	354,167	33,563,633
Vencidos	2,400	1,420,013	5,273,276	7,492,692	9,478,735	23,667,116
	18,474,867	12,184,338	8,969,606	7,769,036	9,832,902	57,230,749

Al 30 de junio, el análisis de antigüedad de los préstamos morosos y vencidos por categoría de riesgo se presenta a continuación:

	2026			2025		
	Corporativo	Consumo	Total	Corporativo	Consumo	Total
Morosos	15,292,049	24,152,376	39,444,425	8,474,282	25,089,351	33,563,633
Vencidos:						
31-90 días	382,251	-	382,251	101,582	2,723	104,305
91-120 días	364,331	4,102,470	4,466,801	718,144	2,651,072	3,369,216
121-180 días	250,910	4,094,790	4,345,700	373,331	4,939,513	5,312,844
181-365 días	1,127,097	3,335,564	4,462,661	2,118,597	4,757,692	6,876,289
Más de 365 días	8,651,137	2,557,767	11,208,904	5,922,847	2,081,615	8,004,462
	10,775,726	14,090,591	24,866,317	9,234,501	14,432,615	23,667,116
Total, de morosos y vencidos	26,067,775	38,242,967	64,310,742	17,708,783	39,521,966	57,230,749

Al 30 de junio, los préstamos morosos y vencidos por B/.64,310,742 (2025: B/.57,230,749) mantienen garantías reales por B/.54,035,748 (2025: B/.50,374,662).

Al 30 de junio, el total de préstamos reestructurados es de B/.75,121,150 (2025: B/.76,303,473) y la reserva para préstamos reestructurados es de B/.4,555,846 (2025: B/.6,231,427).

7. Inversiones en Valores

Al 30 de junio, las inversiones en valores se detallan a continuación:

	2026	2025
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados (VRCR)	14,453,680	31,256,852
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VROUI)	256,665,346	203,801,404
Inversiones a costo amortizado	7,494,390	10,454,810
	278,613,416	245,513,066

Instrumentos a Valor Razonable con Cambios en Resultados
Los instrumentos a valor razonable con cambios en resultados se detallan como siguen:

	2026	2025
Acciones de capital	10,991,542	27,384,113
Fondos mutuos	3,462,138	3,872,739
	14,453,680	31,256,852

Instrumentos a Valor Razonable con Cambios en Otras Utilidades Integrales
Al 30 de junio, los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales se detallan a continuación:

	2026	2025
Bonos corporativos extranjeros	186,684,205	114,019,628
Bonos del Tesoro de los Estados Unidos de América	27,202,922	42,807,052
Notas y letras del Tesoro - locales	19,092,051	17,228,354
Bonos corporativos locales	8,268,547	7,239,117
Papeles comerciales en el extranjero	5,990,595	-
Bonos del Gobierno y Agencias de los Estados Unidos de América	3,416,378	13,719,699
Valores comerciales	3,008,407	6,419,749
Certificado de pago negociable de la segunda partida del décimo tercer mes - CEPADEM	176,000	214,235
Títulos Prestacionales - CERPANES	38,086	92,776
	253,877,191	201,740,610
Intereses por cobrar	3,219,324	2,490,716
Reserva de inversiones	(431,169)	(429,922)
	256,665,346	203,801,404

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas de los valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales se resume a continuación:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2025	458,342	-	-	458,342
Efecto neto de cambio en la reserva para pérdida crediticia esperada	(256,043)	-	-	(256,043)
Instrumentos financieros originados y comprados	261,144	-	-	261,144
Efecto neto de cambio en la reserva para pérdida crediticia esperada	-	-	-	-
Reserva para pérdidas crediticias esperada al 30 de junio de 2026	463,443	-	-	463,443

* Incluye reserva para activos garantizados (nota 8).

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2024	404,706	-	493	405,199
Efecto neto de cambio en la reserva para pérdida crediticia esperada	(125,175)	-	(493)	(125,668)
Instrumentos financieros originados y comprados	178,811	-	-	178,811
Efecto neto de cambio en la reserva para pérdida crediticia esperada	-	-	-	-
Reserva para pérdidas crediticias esperada al 30 de junio de 2025	458,342	-	-	458,342

* Incluye reserva para activos garantizados (nota 8).

Por el año terminado al 30 de junio, el movimiento de inversiones en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades se presenta a continuación:

	2026	2025
Saldo al inicio del año	203,801,404	198,130,934
Compras	301,774,981	350,635,520
Ventas y redenciones	(251,604,333)	(358,178,164)
Amortización de primas / descuentos	62,624	853,664
Ganancia en venta	(252,586)	(4,973)
Reclasificación a activos garantizados (Nota 8)	3,132,385	6,468,479
Reversión por deterioro	(5,101)	(53,143)
Intereses por cobrar	728,345	444,842
Ganancia neta no realizada	(972,373)	5,504,245
Saldo al final del año	256,665,346	203,801,404

Valores a Costo Amortizado
Al 30 de junio, las inversiones en valores medidas al costo amortizado se detallan como sigue:

	Valor según Libros	Valor Razonable
2026		
Bonos locales corporativos	3,480,000	3,480,000
Bonos extranjeros corporativos	1,896,860	1,956,330
Otros títulos	2,053,974	2,101,780
	7,430,834	7,538,110
Intereses por cobrar	90,240	-
Reserva de inversiones	(26,684)	-
	7,494,390	7,538,110

	Valor según Libros	Valor Razonable
2025		
Bonos locales corporativos	3,900,000	3,900,000
Bonos extranjeros corporativos	1,849,109	1,932,490
Letras del Tesoro	1,541,624	1,494,415
Otros títulos	3,106,698	3,179,610
	10,397,431	10,506,515
Intereses por cobrar	119,792	-
Reserva de inversiones	(62,413)	-
	10,454,810	10,506,515

Por el año terminado al 30 de junio, el movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas de los valores a costo amortizado se presenta a continuación:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reservas para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2025	62,917	-	-	62,917
Efecto neto de cambio en la reserva para pérdida crediticia esperada	(36,233)	-	-	(36,233)
Instrumentos financieros originados y comprados	-	-	-	-
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2026	26,684	-	-	26,684

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reservas para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2024	53,894	-	-	53,894
Efecto neto de cambio en la reserva para pérdida crediticia esperada	(2,202)	-	-	(2,202)
Instrumentos financieros originados y comprados	11,225	-	-	11,225
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2025	62,917	-	-	62,917

* Incluye reserva para activos garantizados (nota 8).

A continuación, por el año terminado al 30 de junio se presenta el movimiento de las inversiones a costo amortizado:

	2026	2025
Saldo al inicio del año	10,454,810	18,818,216
Compras	-	1,541,624
Redenciones	(6,116,347)	(12,700,954)
Reclasificaciones a activos garantizados (Nota 8)	3,201,729	3,011,472
Amortización de prima	(40,090)	(91,319)
Intereses por cobrar	(41,945)	(115,206)
Reversión por deterioro	36,233	(9,023)
Saldo al final del año	7,494,390	10,454,810

8. Activos Garantizados

Al 30 de junio, los activos garantizados corresponden a valores entregados en garantía bajo acuerdos de recompra con otros bancos. La naturaleza y valor en libros de estos activos entregados en garantía es la siguiente:

	2026				2025			
	Saldo	Intereses por cobrar	Provisión	Total	Saldo	Intereses por cobrar	Provisión	Total
Inversiones con cambios en otras utilidades integrales	51,589,205	409,378	(32,274)	51,966,309	54,717,472	409,642	(28,420)	55,098,694
Inversiones a costo amortizado	-	-	-	-	3,189,839	12,394	(504)	3,201,729
Efectivo restringido	2,738,686	-	-	2,738,686	2,738,686	-	-	2,738,686
	54,327,891	409,378	(32,274)	54,704,995	60,645,997	422,036	(28,924)	61,039,109

A continuación, se presenta el movimiento de los activos garantizados:

	2026	2025
Saldo al inicio del año	61,039,109	70,519,060
Reclasificaciones (Nota 7)	(6,334,114)	(9,479,951)
Saldo al final del año	54,704,995	61,039,109

Al 30 de junio, las inversiones garantizan obligaciones con otros bancos por B/.36,683,940 (2025: B/.41,758,470) y corresponden a Bonos de Agencias, Bonos Globales y Notas del Tesoro. Los vencimientos de los acuerdos en garantía oscilan entre el 13 de agosto de 2026 y el 10 de marzo de 2028 (Véase Nota 16).

9. Inversiones en Asociadas

Al 30 de junio, las inversiones en asociadas son las siguientes:

	2026	2025
IS Holding Group, S.A.	109,296,319	130,216,242
Panama Hydroelectric Venture, Inc.	10,200,975	10,161,526
Credicorp Securities, Inc.	829,515	736,037
	120,326,809	141,113,805

IS Holding Group, S.A. es una sociedad incorporada bajo las leyes de la República de Panamá. La actividad económica de la compañía es tenedora de acciones. Las oficinas administrativas de la Compañía están localizadas en la Ciudad de Panamá, Edificio Plaza Credicorp, Calle 50, Avenida Nicanor De Obarrio, Piso 21.

Panama Hydroelectric Ventures, Inc. es una sociedad constituida bajo las leyes de la República de Panamá el 22 de abril de 2010. Su actividad principal es la tenencia de acciones e inversiones en entidades dedicadas al desarrollo y operación de proyectos hidroeléctricos. La Compañía fue creada para participar en el desarrollo e inversión de proyectos hidroeléctricos en Panamá, en particular el Proyecto Hidroeléctrico Bajo Frío, y mantiene una participación accionaria en Fountain Hydro Power Corp., entidad desarrolladora de dicho proyecto. Sus oficinas administrativas están ubicadas en la Ciudad de Panamá, Calle 50, Plaza Credicorp Bank, oficina 2201.

Credicorp Securities, Inc. es una sociedad anónima constituida mediante Escritura Pública No.7929, del 18 de agosto de 1999, de conformidad con las leyes de la República de Panamá. La Compañía está autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores para operar como casa de valores. Su actividad principal es corretaje de valores y administración de cuenta de inversión por cuenta y riesgo de clientes. La oficina principal de la Compañía está ubicada en el Edificio Plaza Credicorp, Calle 50, Avenida Nicanor De Obarrio, Ciudad de Panamá.

Escisión
El 25 de junio de 2026, la Asamblea de Accionistas de Credicorp Bank, S.A. (el Banco) aprobó la escisión del 10% de su participación accionaria en la asociada IS Holding Group, S.A., a favor de la sociedad CCB SPV, Inc. entidad subsidiaria de Grupo Credicorp, Inc. bajo control común, con fecha efectiva el 30 de junio de 2026. El 29 de junio de 2026, esta transacción fue autorizada por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Mediante esta escisión se transfieren 116,000 acciones, equivalente a una participación del 10%, reduciendo la participación del Banco en IS Holding Group, S.A. hasta 19.27%. Previo a la transacción, el Banco mantenía una participación del 29.27% en el capital accionario de ISH, equivalente a 339,586 acciones.

La transacción no genera impacto en los resultados del año ya que la misma es fecha efectiva 30 de junio de 2026, por lo que el impacto en resultados se vería a partir del 1 de julio de 2026 con el nuevo porcentaje. El efecto se limita a una reducción del patrimonio del Banco mediante la disminución de las utilidades no distribuidas y reservas de capital, sin afectación al capital social al 30 de junio de 2026.

Basado en el valor patrimonial de IS Holding Group, S.A, el monto total de la escisión ascendió a B/.55,150,371.

El movimiento de las inversiones en asociadas se presenta a continuación:

	2026	2025
Saldo neto al inicio del año	141,113,805	124,792,980
Dividendos recibidos	(3,735,445)	(3,905,240)
Escisión de participación	(55,150,371)	-
Otras partidas de utilidades integrales	(196,421)	95,813
Participación en los resultados del año	38,295,241	20,130,252
Saldo neto al final del año	120,326,809	141,113,805

Todas las asociadas están incorporadas en la República de Panamá y el porcentaje de participación al 30 de junio 2026 se presenta a continuación:

	2026	2025
IS Holding Group, S.A.	19.27%	29.27%
Credicorp Securities, Inc.	37.50%	37.50%
Panama Hydroelectric Ventures, Inc.	25.51%	25.51%

2026	IS Holding Group, S. A.	Credicorp Securities, Inc.	Panama Hydroelectric Venture, Inc.
Activos netos al inicio del año	444,879,543	1,962,766	39,833,501
Utilidad del año	134,267,653	216,603	169,544
Dividendos pagados	(12,760,000)	-	-
Otros resultados	(1,509,071)	32,672	(14,902)
Activos netos al final del año	564,878,125	2,212,041	39,988,143
Participación	108,852,016	829,515	10,200,975
Ajustes	444,303	-	-
Valor neto en libros	109,296,318	829,515	10,200,975

2025	IS Holding Group, S. A.	Credicorp Securities, Inc.	Panama Hydroelectric Venture, Inc.
Activos netos al inicio del año	388,883,620	1,943,088	40,133,618
Utilidad del año	69,573,695	22,447	305,009
Dividendos pagados	(13,340,000)	-	-
Otros resultados	(237,772)	(2,769)	(605,126)
Activos netos al final del año	444,879,543	1,962,766	39,833,501
Valor neto en libros	130,216,242	736,037	101,161,526

2026

Asociada	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Utilidad (pérdida) antes de Impuesto	Utilidad (pérdida) después de Impuesto
IS Holding Group, S. A.	1,049,155,838	474,060,480	564,878,125	548,787,590	401,965,732	146,821,858	134,267,653
Credicorp Securities, Inc.	2,529,732	317,691	2,212,041	1,260,500	1,032,238	233,908	216,603
Panama Hydroelectric Venture, Inc.	65,685,830	25,697,687	39,988,143	2,251,047	2,018,863	232,184	169,544

2025

Asociada	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Utilidad (pérdida) antes de Impuesto	Utilidad (pérdida) después de Impuesto
IS Holding Group, S. A.	948,701,346	495,662,131	444,879,543	495,833,279	421,691,939	74,141,340	69,573,695
Credicorp Securities, Inc.	2,294,047	331,281	1,962,766	1,111,851	1,089,038	22,813	22,447
Panama Hydroelectric Venture, Inc.	63,594,926	23,761,425	39,833,501	1,870,101	1,269,404	600,697	305,009

10. Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras, Neto

El movimiento de las propiedades, mobiliario, equipos y mejoras se presenta a continuación:

	Equipo de Cómputo	Equipo Rodante	Mobiliario y Equipo	Mejoras a la Propiedad	Terrenos	Proyectos en Proceso	Total
2026							
Costo	6,342,425	2,633,509	9,291,054	31,817,429	9,910,674	92,191	60,087,282
Depreciación acumulada	(5,728,426)	(2,112,150)	(8,000,112)	(19,957,807)	-	-	(35,798,495)
Saldo neto al 1 de julio de 2025	613,999	521,359	1,290,942	11,859,622	9,910,674	92,191	24,288,787
Adiciones	36,004	289,749	123,953	14,690	-	340,421	804,817
Retiros	(12)	(3)	(12,326)	-	-	-	(12,341)
Depreciación del año	(381,147)	(292,560)	(335,950)	(1,379,659)	-	-	(2,389,316)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	251,801	-	-	93,821	-	(277,138)	68,484
Saldo neto al 30 de junio de 2026	520,645	518,545	1,066,619	10,588,474	9,910,674	155,474	22,760,431
Costo	6,618,393	2,402,240	9,393,797	31,925,940	9,910,674	155,474	60,406,518
Depreciación y amortización acumuladas	(6,097,748)	(1,883,695)	(8,327,178)	(21,337,466)	-	-	(37,646,087)
Activo fijo, neto	520,645	518,545	1,066,619	10,588,474	9,910,674	155,474	22,760,431

	Equipo de Cómputo	Equipo Rodante	Mobiliario y Equipo	Mejoras a la Propiedad	Terrenos	Proyectos en Proceso	Total
2025							
Costo	6,710,944	2,941,803	8,638,258	31,016,642	9,910,674	412,951	59,631,272
Depreciación acumulada	(5,451,982)	(2,055,237)	(8,036,388)	(18,633,164)	-	-	(34,176,771)
Saldo neto al 1 de julio de 2024	1,258,962	886,566	601,870	12,383,478	9,910,674	412,951	25,454,501
Adiciones	28,669	43,000	209,682	25,597	-	1,040,677	1,347,625
Retiros	(4)	(106,821)	(428)	-	-	-	(107,253)
Depreciación del año	(524,540)	(301,386)	(248,776)	(1,324,643)	-	-	(2,399,345)
Ajustes	-	-	-	-	-	(6,741)	(6,741)
Capitalizaciones	(149,088)	-	728,594	775,190	-	(1,354,696)	-
Saldo neto al 30 de junio de 2025	613,999	521,359	1,290,942	11,859,622	9,910,674	92,191	24,288,787
Costo	6,342,425	2,633,509	9,291,054	31,817,429	9,910,674	92,191	60,087,282
Depreciación y amortización acumuladas	(5,728,426)	(2,112,150)	(8,000,112)	(19,957,807)	-	-	(35,798,495)
Activo fijo, neto	613,999	521,359	1,290,942	11,859,622	9,910,674	92,191	24,288,787

11. Activos Intangibles, Neto

Por el año terminado al 30 de junio, el movimiento de los activos intangibles se presenta a continuación:

	Software	Proyectos Tecnológicos en Desarrollo	Total
2026			
Costo	34,758,308	6,409,486	41,167,794
Depreciación y amortización acumuladas	(24,570,952)	-	(24,570,952)
Saldo neto al 1 de julio de 2025	10,187,356	6,409,486	16,596,842
Adiciones	-	5,692,923	5,692,923
Depreciación del año	(3,866,729)	-	(3,866,729)
Ajustes	-	(530,601)	(530,601)
Capitalizaciones	4,945,748	(4,945,748)	-
Reclasificaciones	-	(68,484)	(68,484)
Saldo neto al 30 de junio de 2026	11,266,375	6,557,576	17,823,951
Costo	39,900,635	6,557,576	46,458,211
Depreciación y amortización acumuladas	(28,634,260)	-	(28,634,260)
Saldo neto	11,266,375	6,557,576	17,823,951

	Software	Proyectos Tecnológicos en Desarrollo	Total
2025			
Costo	30,485,929	4,546,543	35,032,472
Depreciación y amortización acumuladas	(21,388,934)	-	(21,388,934)
Saldo neto al 1 de julio de 2024	9,096,995	4,546,543	13,643,538
Adiciones	-	6,409,487	6,409,487
Depreciación del año	(3,182,018)	-	(3,182,018)
Ajustes	-	(274,165)	(274,165)
Reclasificaciones	4,272,379	(4,272,379)	-
Saldo neto al 30 de junio de 2025	10,187,356	6,409,486	16,596,842
Costo	34,758,308	6,409,486	41,167,794
Depreciación y amortización acumuladas	(24,570,952)	-	(24,570,952)
Saldo neto	10,187,356	6,409,486	16,596,842

12. Activos por Derecho de Uso, Neto

Por el año terminado al 30 de junio, el movimiento de los activos por derecho de uso se presenta a continuación:

	Inmuebles Arrendados	Espacios para Cajeros Automáticos	Otros Arrendamientos	Total
2026				
Saldo neto al inicio del año	2,089,339	175,508	18,691	2,283,538
Costo – adiciones del año	421,620	95,804	72,609	590,033
Ajustes	(142,836)	(9,252)	-	(152,088)
Depreciación del año	(835,744)	(70,204)	(22,941)	(928,889)
Saldo neto al final del año	1,532,379	191,856	68,359	1,792,594
2025				
Saldo neto al inicio del año	2,753,171	54,287	24,074	2,831,532
Costo – adiciones del año	146,963	238,329	16,875	402,167
Depreciación del año	(810,795)	(117,108)	(22,258)	(950,161)
Saldo neto al final del año	2,089,339	175,508	18,691	2,283,538

Los activos por derecho de uso comprenden los pisos arrendados de las sedes administrativas y locales donde funcionan las agencias de atención al público. Los costos incluyen el importe de la medición inicial de las obligaciones por arrendamientos, cuyas tasas anuales oscilan entre 4.9% y 5.8% (2025: entre 4.9% y 5.8%).

13. Bienes Adjudicados y en Dación de Pago

Al 30 de junio, el Banco ha recibido bienes en dación de pago por obligaciones que mantenían algunos clientes, como propiedades inmuebles y terrenos por un total de B/.18,831,189 (2025: B/.18,104,717); los cuales se encuentran debidamente inscritas en el Registro Público.

Al 30 de junio, el Banco realizó la estimación del valor razonable con el objetivo de identificar posibles deterioros considerando los diversos factores que inciden directa o indirectamente en su valorización, sean estos principalmente su ubicación, topografía, influencia de forma, tamaño, condiciones actuales que presenta, zonificación o de tipo de uso que cuenta o se le ha dado al terreno o en su entorno, disponibilidad de infraestructura, posibles afectaciones por reubicación de sistema de aguas servidas y relación de oferta y demanda que se puedan presentar en el sector por las condiciones anteriormente señaladas.

Por el año terminado al 30 de junio, se presenta el movimiento de los bienes adjudicados y en dación de pago

	2026	2025
Saldo al inicio del año	18,104,717	15,803,138
Adjudicaciones y daciones de pago	6,235,423	6,625,368
Ventas	(5,298,855)	(4,047,147)
Ajuste por actualización de valor de mercado	(210,096)	(276,642)
Saldo al final del año	18,831,189	18,104,717

14. Impuesto sobre la Renta Diferido

El activo y pasivo por impuesto sobre la renta diferido fue calculado utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente aplicada a las diferencias temporarias.

Por el año terminado al 30 de junio, el movimiento del activo por impuesto diferido es el siguiente:

	2026	2025
Activo por impuesto sobre la renta diferido		
Saldo al inicio del año	11,446,944	12,863,495
Créditos en el estado consolidado de resultados (Nota 24)	283,497	(1,416,551)
Saldo al final del año	11,730,441	11,446,944
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido		
Saldo al inicio de año	2,599,990	1,909,464
Créditos en el estado consolidado de resultados	665,888	690,526
	3,265,878	2,599,990

Al 30 de junio, el impuesto sobre la renta diferido se genera de las siguientes partidas:

	2026	2025
Activo por impuesto sobre la renta diferido		
Comisiones diferidas	6,120,591	5,576,244
Ajuste de años anteriores	(25,866)	-
Reservas para pérdidas en préstamos e intereses	5,253,109	5,386,763
Activos por derecho de uso	382,607	483,937
	11,730,441	11,446,944
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido		
Pasivos por arrendamientos	(424,521)	(534,647)
Comisión pagada promotores	(2,841,357)	(2,065,343)
	(3,265,878)	(2,599,990)

Por el año terminado, el gasto (ingreso) por el impuesto sobre la renta diferido presentado en el estado consolidado de resultados se genera de las siguientes partidas:

	2026	2025
Impuesto sobre la renta diferido activo		
Comisiones diferidas	544,347	475,438
Reservas para pérdidas en préstamos e intereses	(159,521)	(1,779,651)
Activos por derecho de uso	(101,329)	(112,338)
	283,497	(1,416,551)
Impuesto sobre la renta diferido pasivo		
Pasivos por arrendamientos	110,125	96,780
Comisión pagada a promotores	(776,013)	(787,306)
	(665,888)	(690,526)

15. Deudores Varios y Otros Activos

Al 30 de junio, los deudores varios y otros activos se resumen a continuación:

	2026	2025
Subsidios por créditos de intereses preferenciales	6,343,103	4,877,510
Cuentas por cobrar a terceros	4,075,579	7,110,029
Servicio de descuento financiado	4,198,570	4,159,729
Otros activos no comercializables, neto	2,970,000	2,750,850
Otros activos	2,889,370	2,611,407
Gastos e impuestos pagados por anticipados	2,390,024	3,395,591
Cuentas por cobrar a relacionadas (Nota 23)	648,161	359,513
Concesión forestal	272,844	272,844
Depósitos entregados en garantía	223,334	249,466
Adelanto a empleados	132,891	286,274
Instrumentos financieros derivados	10,648	-
	24,154,524	26,073,213

16. Obligaciones

Al 30 de junio, las obligaciones por B/.50,308,633 (2025: B/.69,782,873) corresponden a Obligaciones con bancos locales y extranjeros con tasas de interés nominal entre 3.97% y 5.94% anual (2025: entre 4.34% y 6.07% anual). Al 30 de junio de 2026, B/.36,683,940 (2025: B/.41,758,470) corresponden a obligaciones bajo acuerdos de recompra, los cuales se encuentran garantizados por Bonos de Agencias, Bonos Globales y Notas del Tesoro (2025: Bonos de Agencias, Bonos Globales y Notas del Tesoro). Los vencimientos de los acuerdos en garantía oscilan entre el 13 de agosto de 2026 y el 10 de marzo de 2028 (Véase Nota 8).

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

	2026	2025
Saldo al inicio del año	69,782,873	95,430,329
Nuevas obligaciones	42,236,192	47,784,988
Redención y cancelación de obligaciones	(61,240,571)	(73,227,592)
Intereses por pagar	(469,861)	(204,852)
Saldo al final del año	50,308,633	69,782,873

17. Bonos por Pagar

A través de la Resolución SMV-413-12 de 17 de diciembre de 2012 emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores, se autorizó al Banco a ofrecer mediante Oferta Pública, Bonos Subordinados Rotativos por un valor nominal total de hasta B/.100,0000,000. Estos bonos constituyen obligaciones generales del Banco, subordinadas, no garantizadas, sin privilegios especiales en cuanto a prelación y respaldados por el crédito general del Banco. Los bonos están subordinados, en cuanto a prelación de pago, a todos los depositantes y acreedores en general, existentes y futuros, del Banco, pero tienen prelación sobre las acciones comunes y preferentes, existentes y futuras, emitidas por el Banco.

La Serie "C" fue emitida en agosto de 2021 a una tasa de interés del 5% los demás términos y condiciones de cada Serie se detallan en cada Suplemento al Prospecto Informativo de la Emisión.

Mediante la Resolución SMV-311-13 del 26 de agosto de 2013, la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó al Banco a ofrecer mediante Oferta Pública, Bonos Corporativos Rotativos por un valor nominal total de hasta B/.150,000,000. Los Bonos serán emitidos en forma rotativa, en títulos nominativos, registrados y sin cupones en denominaciones de B/.1,000 o sus múltiplos, por un valor nominal total de hasta B/.150,000,000. Los mismos están respaldados por crédito general del Banco y constituyen obligaciones generales del mismo, no garantizados por activos o derechos específicos y sin privilegios especiales que tengan relación sobre la emisión.

Los demás términos y condiciones de la Serie se detallan en cada suplemento al Prospecto Informativo de la Emisión.

	2026			2025		
	Monto	**Tasa Interés**	**Vencimiento**	**Monto**	**Tasa Interés**	**Vencimiento**
Bonos Corporativos Rotativos Serie "BE"	-			5,000,000	6.00%	Septiembre-25
Bonos Corporativos Rotativos Serie "BH"	-			5,000,000	6.00%	Noviembre-25
Bonos Corporativos Rotativos Serie "BK"	-			210,000	6.00%	Diciembre-25
Bonos Corporativos Rotativos Serie "BR"	-			2,875,000	6.00%	Septiembre-26
Bonos Corporativos Rotativos Serie "BS"	-			3,000,000	5.50%	Octubre -25
Bonos Corporativos Rotativos Serie "BT"	-			5,000,000	5.50%	Noviembre-25
Bonos Corporativos Rotativos Serie "BU"	-			7,000,000	5.75%	Septiembre-26
Bonos Corporativos Rotativos Serie "BV"	-			500,000	5.50%	Marzo-26
Bonos Corporativos Rotativos Serie "BW"	-			1,000,000	5.25%	Octubre-25
Bonos Corporativos Rotativos Serie "BX"	5,000,000	4.75%	Diciembre-26	-		
Bonos Corporativos Rotativos Serie "BY"	3,500,000	4.50%	Marzo-27	-		
Total de Bonos Corporativos	8,500,000			29,585,000		
Bonos Subordinados Serie "C"	17,089,000	5.00%	Agosto-31	17,089,000	5.00%	Agosto-31
Total de Bonos Subordinados	17,089,000			17,089,000		
Total de Bonos Corporativos y Subordinados	25,589,000			46,674,000		
Intereses por pagar	31,438			164,790		
Total de Bonos Corporativos y Subordinados	25,620,438			46,838,790		

El movimiento de los Bonos por pagar netas se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado de consolidado de flujos de efectivo:

	2026	2025
Saldo al inicio del año	46,838,790	73,080,052
Nuevas obligaciones	8,500,000	20,375,000
Redención y cancelación de obligaciones	(29,585,000)	(46,464,000)
Intereses por pagar	(133,352)	(152,262)
Saldo al final del año	25,620,438	46,838,790

18. Pasivos por Arrendamientos

Al 30 de junio, el detalle de los pasivos por arrendamientos financieros se presenta a continuación:

	2026	2025
Saldo al inicio del año	2,501,380	2,979,827
Adiciones del año	590,033	402,167
Ajuste por remediación de pasivos financieros por arrendamiento	(171,504)	76,682
Pagos de arrendamientos	(956,137)	(957,296)
Saldo al final del año	1,963,772	2,501,380

Al 30 de junio de 2026, el monto reconocido en el flujo de efectivo está constituido por pagos a principal, como actividad de financiamiento por B/.956,137 (2025: B/.957,296) y los intereses pagados por los pasivos financieros por B/.122,766 (2025: B/.222,257). Los plazos de los pasivos por arrendamiento se encuentran principalmente entre 1 y más de 5 años.

19. Otros Pasivos

Al 30 de junio, los otros pasivos se detallan a continuación:

	2026	2025
Operaciones pendientes de E-commerce	43,002,353	45,931,287
Operaciones pendientes de aplicación	8,014,486	7,337,635
Provisiones laborales	5,354,859	5,557,196
Depósitos de clientes en garantía	1,515,822	1,030,792
Mensualidad adelantada por aplicar	1,422,949	1,863,157
Seguros por pagar	1,067,647	825,015
Fondo especial de compensación de interés por pagar	429,950	453,719
Reserva por puntos de lealtad	236,819	221,323
Cheques vencidos no reclamados	151,417	240,424
Instrumentos financieros derivados	10,464	-
Reserva para contingencias (Nota 25)	3,981	29,826
Otros pasivos	8,580,042	8,499,259
	69,790,789	71,989,633

Al 30 de junio de 2026, el saldo de la provisión de prima de antigüedad, incluida en provisiones laborales por pagar, totalizó B/.1,768,559 (2025: B/.1,680,194). Esta provisión se encuentra garantizada con un depósito en Progreso Fondo de Cesantía, cuyo saldo al 30 de junio de 2026 es de B/.2,585,368 (2025: B/.2,468,462).

20. Contingencias

En el curso normal del negocio, el Banco mantiene procesos legales en su contra. En opinión de la Administración y sus asesores legales, no se espera que el resultado de estos procesos, individualmente y en forma agregada, tengan un efecto material en los resultados de operaciones y la situación financiera del Banco.

21. Acciones Comunes

El capital social autorizado del Banco está compuesto de 3,000,000 acciones comunes con un valor nominal de B/.20 cada una. Las acciones emitidas y en circulación ascienden a 2,202,500 acciones comunes, con un capital pagado de B/.44,050,000 (2025: B/.44,050,000).

La utilidad neta por acción básica se resume a continuación:

	2026	2025
Utilidad neta del año	52,214,917	36,172,199
Número de promedio de acciones comunes Emitidas y en circulación	2,202,500	2,202,500
Utilidad neta por acción básica	23.71	16.42

22. Reservas Regulatorias y de Capital

Las reservas regulatorias y otras reservas de capital se detallan a continuación:

	Reservas Regulatorias			Otras Reservas de Capital		
	Bienes Adjudicados y en Dación de Pago	Reserva Regulatoria	Total	Pérdidas no Realizadas por Cambios en el Valor Razonable en Otras Utilidades Integrales	Participación en Otras Partidas Integrales	Total
2026						
Saldo al inicio del año	5,035,151	38,145,187	43,180,338	(1,546,199)	1,601,141	54,942
Aumento	1,858,649	-	1,858,649	-	-	-
Disminuciones	(106,517)	(2,269,606)	(2,376,123)	(1,226,083)	(196,421)	(1,422,504)
Escisión de participación en asociada distribuida a accionista	-	-	-	-	(255,689)	(255,689)
Ventas	(1,842,312)	-	(1,842,312)	-	-	-
	(90,180)	(2,269,606)	(2,359,786)	(1,226,083)	(452,110)	(1,678,193)
Saldo al final del año	4,944,971	35,875,581	40,820,552	(2,772,282)	1,149,031	(1,623,251)

	Reservas Regulatorias			Otras Reservas de Capital		
	Bienes Adjudicados y en Dación de Pago	Reserva Regulatoria	Total	Pérdidas no Realizadas por Cambios en el Valor Razonable en Otras Utilidades Integrales	Participación en Otras Partidas Integrales	Total
2025						
Saldo al inicio del año	4,439,728	32,448,199	36,887,927	(7,044,592)	1,505,328	(5,539,264)
Aumento	1,688,216	6,134,586	7,822,802	5,498,393	95,813	5,594,206
Disminuciones	(140,749)	(437,598)	(578,347)	-	-	-
Ventas	(952,044)	-	(952,044)	-	-	-
	595,423	5,696,988	6,292,411	5,498,393	95,813	5,594,206
Saldo al final del año	5,035,151	38,145,187	43,180,338	(1,546,199)	1,601,141	54,942

Al 30 de junio, las reservas regulatorias exigidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá se detallan a continuación (véase Nota 31):

	2026	2025
Reserva patrimonial dinámica, acuerdo No.4-2013	28,941,237	27,627,830
Reserva de riesgo país, acuerdo No.7-2018	5,670,464	9,837,517
Reserva de bienes adjudicados y en dación de pago, acuerdo No.3-2009	4,944,971	5,035,151
Reserva para préstamos en proceso de adjudicación, acuerdo No.11-2019	1,263,880	679,840
	40,820,552	43,180,338

23. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Los saldos y transacciones más significativas con partes relacionadas se presentan a continuación:

	2026				
	Entidades Relacionadas	Asociadas	Última Controladora	Directores Ejecutivos y Empleados	Total
Estado Consolidado de Situación Financiera					
Activos					
Préstamos por cobrar	96,914,234	18,739,735	-	11,254,533	126,908,502
Intereses por cobrar	83,659	2,000	-	26,631	112,290
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	537,754	-	-	-	537,754
Inversiones a costo amortizado	3,480,000	-	-	-	3,480,000
Inversiones en asociadas	-	120,326,809	-	-	120,326,809
Deudores varios y otros activos	648,159	-	-	-	648,159
	101,663,806	139,068,544	-	11,281,164	252,013,514
Pasivos					
Depósitos a la vista	54,016,156	4,486,905	-	1,142,262	59,645,323
Depósitos de ahorros	8,063,783	4,166,536	-	2,813,068	15,043,387
Depósitos a plazo fijo	102,745,053	43,000,000	-	3,605,937	149,350,990
Bonos por pagar	46,997	4,200,000	-	-	4,246,997
Intereses acumulados por pagar	1,383,054	911,345	-	86,691	2,381,090
Beneficios a largo plazo	-	-	-	529,175	529,175
	166,255,043	56,764,786	-	8,177,133	231,196,962
Capital					
Dividendos pagados	-	-	8,566,778	-	8,566,778
Reservas Varias					
Participación en otras utilidades integrales	-	505,264	-	-	505,264

	2026				
	Entidades Relacionadas	Asociadas	Última Controladora	Directores Ejecutivos y Empleados	Total
Estado Consolidado de Resultados					
Intereses ganados sobre préstamos	695,709	121,667	-	462,170	1,279,546
Intereses ganados por sobregiros	2,250,807	1,702,901	-	85,472	4,039,180
Intereses ganados sobre depósitos	14,758	-	-	-	14,758
Intereses ganados en inversiones	243,526	-	-	-	243,526
Ingresos procedentes de contratos	48,176	8,298	-	6,612	63,086
Otros ingresos	690,000	2,259,611	-	-	2,949,611
Participación en los resultados de asociadas	-	38,295,241	-	-	38,295,241
	3,942,976	42,387,718	-	554,254	46,884,948
Gasto por intereses - depósitos	5,299,362	1,932,030	-	232,234	7,463,626
Gasto por intereses - bonos	195,848	210,000	-	-	405,848
Gasto de comisiones	240,302	-	-	-	240,302
Comisión por manejo de cartera	411,771	39,924	-	-	451,695
Alquileres	253,260	-	-	-	253,260
Seguros	-	1,516,294	-	-	1,516,294
Compensaciones a ejecutivos claves (Beneficios a corto plazo)	-	-	-	3,795,893	3,795,893
Beneficios a largo plazo	-	-	-	59,465	59,465
	6,400,543	3,698,248	-	4,087,592	14,186,383
Operaciones Fuera de Balance					
Compromisos y contingencias	9,678,274	-	-	-	9,678,274

	2025				
	Entidades Relacionadas	Asociadas	Última Controladora	Directores Ejecutivos y Empleados	Total
Estado Consolidado de Situación Financiera					
Activos					
Préstamos por cobrar	74,635,094	16,735,970	-	12,532,759	103,903,823
Intereses por cobrar	57,313	2,000	-	22,170	81,483
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	541,182	-	-	-	541,182
Inversiones a costo amortizado	3,900,000	-	-	-	3,900,000
Inversiones en asociadas	-	141,113,805	-	-	141,113,805
Deudores varios y otros activos	359,513	-	-	-	359,513
	79,493,102	157,851,775	-	12,554,929	249,899,806
Pasivos					
Depósitos a la vista	76,726,473	3,358,171	-	1,075,388	81,160,032
Depósitos de ahorros	7,147,238	10,562,745	-	2,023,239	19,733,222
Depósitos a plazo fijo	63,464,545	32,000,000	-	3,131,798	98,596,343
Bonos por pagar	10,100,000	4,217,869	-	-	14,317,869
Intereses acumulados por pagar	808,331	1,436,462	-	75,210	2,320,003
Beneficios a largo plazo	-	-	-	501,384	501,384
	158,246,587	51,575,247	-	6,807,019	216,628,853
Capital					
Dividendos pagados	-	-	5,280,266	-	5,280,266
Reservas Varias					
Participación en otras utilidades integrales	-	1,601,142	-	-	1,601,142

	2025				
	Entidades Relacionadas	Asociadas	Última Controladora	Directores Ejecutivos y Empleados	Total
Estado Consolidado de Resultados					
Intereses ganados sobre préstamos	686,948	119,062	-	455,256	1,261,266
Intereses ganados por sobregiros	1,401,227	1,523,902	-	26,064	2,951,193
Intereses ganados sobre depósitos	6,343	-	-	-	6,343
Intereses ganados en inversiones	210,072	-	-	-	210,072
Ingresos procedentes de contratos	89,815	12,117	-	11,439	113,371
Otros ingresos	240,000	2,428,519	-	-	2,668,519
Participación en los resultados de asociadas	-	20,130,252	-	-	20,130,252
	2,634,405	24,213,852	-	492,759	27,341,016
Gasto por intereses - depósitos	4,299,999	2,282,540	-	239,066	6,821,605
Gasto por intereses - bonos	635,622	219,417	-	-	855,039
Gasto de comisiones	224,204	-	-	-	224,204
Comisión por manejo de cartera	424,171	47,156	-	-	471,327
Alquileres	253,260	-	-	-	253,260
Seguros	-	2,053,222	-	-	2,053,222
Compensaciones a ejecutivos claves	-	-	-	3,791,140	3,791,140
Beneficios a largo plazo	-	-	-	61,882	61,882
	5,837,256	4,602,335	-	4,092,088	14,531,679
Operaciones Fuera de Balance					
Compromisos y contingencias	11,365,226	-	-	-	11,365,226

Durante el año terminado al 30 de junio de 2026, el Banco realizó operaciones de contratos derivados con una entidad relacionada, pagando primas por B/.240,302 (2025: B/.224,204), las cuales están registradas como gasto de comisiones.

24. Impuesto sobre la Renta, Neto

El Banco obtiene ingresos significativos de fuente extranjera, así como intereses sobre depósitos interbancarios locales los cuales, de acuerdo con la legislación fiscal vigente, están exentos del pago del impuesto sobre la renta. La provisión para el impuesto sobre la renta fue calculada aplicando la tasa de impuesto vigente sobre la utilidad gravable del Banco y su Subsidiaria. La Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 estipula la modalidad de tributación presunta del impuesto sobre la renta, la cual requiere a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%). Las personas jurídicas que incurran en pérdidas por razón del impuesto calculado bajo el método presunto o que, por razón de la aplicación de dicho método presunto, su tasa efectiva exceda las tarifas del impuesto aplicables a su renta neta gravable bajo el método ordinario para el período fiscal de que se trate, podrán solicitar a la Dirección General de Ingresos (DGI) que les autorice el cálculo del impuesto bajo el método ordinario de cálculo.

La Ley No.33 de 31 de diciembre de 2010, modificada por la Ley No.52 de 28 de agosto de 2012, estableció el régimen de precios de transferencia aplicable a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas residentes en el extranjero. Estos contribuyentes deben determinar sus ingresos, costos y deducciones para fines fiscales en sus declaraciones de rentas, con base en el precio o monto que habrían acordado partes independientes bajo circunstancias similares en condiciones de libre competencia, utilizando los métodos establecidos en la referida Ley No.33.

Esta Ley establece la obligación de presentar una declaración informativa de operaciones con partes relacionadas (informe 930 dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal correspondiente, así como de contar, con un estudio de precios de transferencia que soporte lo declarado mediante el informe 930). Este estudio deberá ser entregado a requerimiento de la Autoridad Fiscal, dentro de un plazo de 45 días contados a partir de la notificación del requerimiento. La no presentación de la declaración informativa dará lugar a la aplicación de una multa equivalente al uno por ciento (1%) del valor total de las operaciones llevadas a cabo con partes relacionadas.

Por el año terminado al 30 de junio, la provisión para el impuesto sobre la renta es la siguiente:

	2026	2025
Impuesto corriente	1,434,680	378,073
Impuesto diferido (Nota 14)	382,391	2,107,077
	1,817,071	2,485,150

El impuesto sobre la renta resultante al aplicarse la tasa vigente a la utilidad según libros puede ser conciliado con la provisión para el impuesto sobre la renta que muestran los estados financieros consolidados, como se presenta a continuación:

	2026	2025
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	54,031,988	38,657,349
Impuesto sobre la renta correspondiente a la utilidad del período sobre la tasa de 25%	13,507,997	9,664,337
Más: Efecto fiscal de gastos no deducibles	5,494,770	5,357,409
Efecto de pérdida fiscal	(95,294)	205,475
Menos: Efecto fiscal de ingresos exentos y operaciones de fuente extranjera	17,090,402	12,742,071
Impuesto sobre la renta	1,817,071	2,485,150
Tasa efectiva	3.36%	6.43%

25. Instrumentos Financieros Fuera del Estado Consolidado de Situación Financiera

En el curso normal de sus operaciones, el Banco mantiene instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera, con el propósito de satisfacer las necesidades financieras de sus clientes los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez. Dichos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito, avales y fianzas y cartas promesas de pago, los cuales se describen a continuación:

	2026	2025
Cartas de crédito	651,410	2,087,047
Avales y fianzas	13,610,332	13,457,526
Cartas promesas de pago	12,381,297	1,976,530
	26,643,039	17,521,103

Estos instrumentos involucran varios niveles, elementos de riesgo crediticio que exceden los valores reportados en el estado de situación financiera. Los valores contratados de estos instrumentos reflejan el límite de responsabilidad de los compromisos asumidos por el Banco en la contratación de estos instrumentos.

Las cartas de crédito, avales y fianzas y cartas promesas de pago están expuestas a pérdidas crediticias en el evento de que el cliente no cumpla con su obligación de pagar (Véase Nota 3).

Las políticas y procedimientos del Banco en la aprobación de cartas de crédito, avales y fianzas son los mismos que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el estado consolidado de situación financiera.

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas para carta de crédito, avales y fianzas y cartas promesas de pago, se resumen a continuación:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de julio de 2025	29,826	-	-	29,826
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(25,267)	-	-	(25,267)
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses - Etapa 1	-	-	-	-
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia - Etapa 2	-	-	-	-
Instrumentos financieros con deterioro crediticio - Etapa 3	-	-	-	-
Instrumentos financieros dados de baja	(2,280)	-	-	(2,280)
Instrumentos financieros originados o comprados	1,702	-	-	1,702
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2026	3,981	-	-	3,981

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de julio de 2024	10,350	-	-	10,350
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	12,312	-	-	12,312
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses - Etapa 1	-	-	-	-
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia - Etapa 2	-	-	-	-
Instrumentos financieros con deterioro crediticio - Etapa 3	-	-	-	-
Instrumentos financieros dados de baja	(4,507)	-	-	(4,507)
Instrumentos financieros originados o comprados	11,671	-	-	11,671
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2025	29,826	-	-	29,826

26. Ingresos Procedentes de Contratos

Por el año terminado al 30 de junio, los ingresos procedentes de contratos se detallan a continuación:

Ingresos procedentes de contratos que se reconocen a través del tiempo

	2026	2025
Comercio electrónico (i)	27,331,065	21,974,020
Tarjetas de débito y crédito (ii)	8,647,488	8,962,990
Servicios bancarios (iii)	4,323,073	3,945,566
Otras comisiones	524,797	488,884
Banca seguros	65,109	77,731
Cartas de crédito	63,433	50,832
Actividades fiduciarias	6,902	9,318
	40,961,867	35,509,341

La naturaleza de estas comisiones se presenta a continuación:

i) Plataforma 360° que permite la venta de productos o servicios online a los clientes afiliados del Banco. El precio asignado a los servicios comprometidos por el Banco con los clientes es fijo, y corresponden a conceptos de comisión por venta que es el descuento aplicado a la venta del comercio pactado en el contrato de afiliación de comercio electrónico; comisión por transacción: cantidad específica que se paga por cada transacción; comisión mensual: otros servicios como reportes emitidos mensualmente, acceso a la red y las comisiones mensuales mínimas; comisión por contracargo: se cobra por el reclamo de una transacción o venta devuelta. El ingreso se reconoce en un momento en el tiempo.

ii) Los ingresos por comisiones de tarjetas de crédito, tales como manejo, membresía, cobro atrasado, adelanto de efectivo, sobregiro y otras conexas, corresponden a los importes pactados en el contrato de apertura de tarjeta de crédito, los cuales varían dependiendo de la marca y condiciones de la tarjeta emitida. Cada uno de estos conceptos constituye una obligación de desempeño distinta e independiente, cuyo hecho generador es la ocurrencia del evento específico que la origina, por lo que el ingreso se reconoce en un punto en el tiempo, es decir, en el momento en que dicho evento ocurre y el Banco obtiene el derecho incondicional al cobro de la comisión correspondiente.

iii) Los servicios bancarios están relacionados con comisiones provenientes por uso de canales digitales o físicos, y se generan cada vez que el cliente realiza una transacción específica. Cada transacción representa una obligación de desempeño independiente y distinta que se satisface en un momento determinado, es decir, en un punto en el tiempo al momento en que el Banco ejecuta y completa la transacción solicitada, momento en el cual el cliente recibe el beneficio del servicio y el Banco obtiene el derecho incondicional al cobro.

27. Ganancia (Pérdida) Neta en Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados

Por el año terminado al 30 de junio, el estado consolidado de resultados se presenta a continuación:

	2026	2025
(Pérdida) ganancia en venta de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(161,609)	348,161
Ganancia por valuación de activos a valor razonable con cambios en resultados	2,042,264	5,618,809
	1,880,655	5,966,970

28. Otros Gastos

Por el año terminado al 30 de junio, el detalle de otros gastos se presenta a continuación:

	2026	2025
Sitio de contingencia	1,083,765	1,109,325
Servicio de descuento	858,638	527,089
Seguridad y vigilancia	798,568	751,973
Cuotas y suscripciones	678,743	825,494
Seguros	538,739	1,070,727
Aseo y limpieza	454,832	442,318
Transporte y gasolina	330,776	355,442
Comunicaciones	304,635	343,858
Alquileres	235,350	251,792
Útiles y papelería	230,795	294,071
Ganancia (pérdida) en venta de bienes adjudicados	166,105	(58,054)
Viajes y reuniones	58,137	54,583
Otros gastos	1,145,610	639,055
	6,884,693	6,607,673

29. Información de Segmentos

La Administración ha identificado los siguientes segmentos de negocios: segmento corporativo, segmento de consumo y otros:

El segmento corporativo incluye productos y servicios a clientes comerciales y corporativos que, generalmente son personas jurídicas. Este es un negocio basado en relaciones con los clientes. Los productos incluyen préstamos a distintos sectores de la economía, tales como, comercial, industrial, construcción y financiero. También incluye la prestación de servicios bancarios para apoyar los negocios de estos clientes. Estos servicios bancarios incluyen, cobranzas, cartas de crédito, moneda extranjera y transferencias.

El segmento de consumo incluye productos y servicios a individuos. Este negocio se caracteriza por su mercadeo masivo. Los productos incluyen préstamos personales, préstamos hipotecarios residenciales y tarjetas de crédito. También se prestan servicios bancarios a los clientes de este segmento, tales como: giros y transferencias, cheques certificados y otros. El segmento de otros corresponde a la participación de inversiones en asociadas.

A continuación, por el año terminado al 30 de junio, se presenta la distribución de ingresos y gastos por los segmentos más importantes que conforman la actividad del Banco:

	2026			
	Corporativo	**Consumo**	**Otros**	**Total**
Ingresos por intereses	29,469,407	97,795,740	-	127,265,147
Gastos de intereses	(20,118,367)	(42,126,880)	-	(62,245,247)
Provisiones, netas	1,457,253	(8,347,564)	-	(6,890,311)
Ingresos por contratos	29,226,199	11,735,668	-	40,961,867
Otros gastos	(21,229,367)	(2,871,515)	-	(24,100,882)
Gastos generales y administrativos	(19,294,755)	(39,959,072)	-	(59,253,827)
Participación en los resultados de asociadas	-	-	38,295,241	38,295,241
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	(489,630)	16,226,377	38,295,241	54,031,988
Menos: Impuesto sobre la renta	49,095	(1,866,166)	-	(1,817,071)
Utilidad neta	(440,535)	14,360,211	38,295,241	52,214,917
Total de activos	666,180,993	1,498,374,003	-	2,164,554,996
Total de pasivos	645,810,143	1,144,782,309	-	1,790,592,452

	2025			
	Corporativo	**Consumo**	**Otros**	**Total**
Ingresos por intereses	27,960,422	92,495,538	-	120,455,960
Gastos de intereses	(19,587,214)	(40,290,781)	-	(59,877,995)
Provisiones, netas	1,089,759	(5,225,093)	-	(4,135,334)
Ingresos por contratos	23,109,305	12,400,036	-	35,509,341
Otros gastos	(15,720,734)	(902,210)	-	(16,622,944)
Gastos generales y administrativos	(12,790,223)	(44,011,708)	-	(56,801,931)
Participación en los resultados de asociadas	-	-	20,130,252	20,130,252
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	4,061,315	14,465,782	20,130,252	38,657,349
Menos: Impuesto sobre la renta	(132,863)	(2,352,287)	-	(2,485,150)
Utilidad neta	3,928,452	12,113,495	20,130,252	36,172,199
Total de activos	679,039,864	1,407,669,521	-	2,086,709,385
Total de pasivos	590,115,435	1,109,615,698	-	1,699,731,133

Para el año terminado el 30 de junio de 2026, los intereses ganados sobre préstamos por B/.104,540,938 (2025: B/.98,501,795) representan el grupo más significativo de ingresos del Banco. Por región geográfica, estos ingresos están concentrados en la República de Panamá. En relación con los ingresos por intereses de inversiones, depósitos y otros ingresos, no se dispone de la información necesaria para la segregación por región en atención al costo excesivo para obtenerlo.

30. Adecuación de Capital

El Banco monitorea su adecuación de capital de conformidad con las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, con el objetivo de mantener fondos de capital suficientes para respaldar los riesgos derivados de sus operaciones.

El índice de adecuación de capital se determina mediante la relación entre los fondos de capital elegibles y los activos ponderados por riesgo, considerando los requerimientos de capital por riesgo de crédito y contraparte, riesgo de mercado y riesgo operacional.

Para el cálculo de la adecuación de capital, el Banco aplica las disposiciones del Acuerdo No.1-2015 de 3 de febrero de 2015 y sus modificaciones, que establece las normas de adecuación de capital aplicables a los bancos y grupos bancarios; el Acuerdo No.3-2016 de 22 de marzo de 2016 y sus modificaciones, que establece las normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte; así como las disposiciones regulatorias aplicables a los requerimientos de capital por riesgo de mercado y riesgo operacional.

El Banco mantiene un seguimiento periódico de sus fondos de capital y de los activos ponderados por riesgo, a fin de cumplir con los índices mínimos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Al 30 de junio, el cálculo de la adecuación de capital se detalla a continuación:

	2026	2025
Capital Primario (Pilar 1)		
Capital social pagado	44,050,000	44,050,000
Utilidades no distribuidas	290,715,243	299,692,972
Otras partidas de resultado integral	(1,623,251)	54,942
Total de capital primario	333,141,992	343,797,914
Reserva dinámica de créditos	28,941,237	27,627,830
Instrumentos emitidos que no estén incluidos como capital primario	17,089,000	17,089,000
Total de fondos de capital regulatorio	379,172,229	388,514,744
Activos ponderados por riesgo de crédito neto	1,523,276,146	1,411,911,489
Activos ponderados por riesgo de mercado	4,235,646	78,583,490
Activos ponderados por riesgo operativo	107,134,179	80,915,114
Total de activos ponderados con base a riesgo neto	1,634,645,971	1,571,410,093

Indicadores	**2026**	**2025**	**Mínimos**
Total de Pilar 1 comprende un porcentaje del activo ponderado por riesgo	23.20%	24.72%	8%
Coeficiente de apalancamiento	15.25%	16.65%	3%
Coeficiente de Capital Primario Ordinario	21.87%	24.35%	
Colchón de Conservación	0.75%	0.50%	
Total de activos de riesgo de crédito	2,082,743,009	2,005,227,930	

31. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de Panamá se detallan a continuación:

a) Ley Bancaria

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

Con el fin de fortalecer el Sistema Bancario de Panamá, el ente regulador se encuentra en constante actualización del marco regulatorio a través de los acuerdos y resoluciones emitidos por dicha entidad, enmarcado en las mejores prácticas internacionales y lineamientos establecidos por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.

b) *Ley de Fiduciaria*

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.1 de 5 de enero de 1984, modificada por la Ley No.21 de 10 de mayo de 2017, que establece las normas para la regulación y supervisión de los fiduciarios y del negocio del fideicomiso.

El Artículo 22, numeral 1, literal "b" de la Ley No.23 de 27 de abril de 2015, que adopta medidas para la Prevención del Blanqueo de Capitales, Financiamiento del Terrorismo y Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, establece que las empresas fiduciarias serán supervisadas y reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá exclusivamente en materia de prevención de Blanqueo de Capitales, Financiamiento del Terrorismo y el Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, como sujetos obligados financieros, con total independencia de cualesquiera otras autorizaciones, licencias, registros, que deban ser gestionados ante otras entidades para iniciar sus operaciones en Panamá.

c) *Resoluciones, acuerdos y otras normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá*

Reservas de Patrimonio

Reserva Patrimonial de Bienes Adjudicados

Acuerdo No.3-2009 12 de mayo de 2009. El Acuerdo fija un plazo de venta del bien disponible para la venta de cinco (5) años, contado a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público. Si transcurrido este plazo, el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del bien para establecer si su valor ha disminuido, aplicando en tal caso lo establecido Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio a la cual se realizarán las siguientes asignaciones de las utilidades no distribuidas con base en el valor del bien disponible para la venta: primer año, 10%; segundo año, 20%; tercer año, 35%; cuarto año, 15% y quinto año, 10%. (Véase Nota 22).

Reserva Patrimonial para Préstamos en Proceso de Adjudicación

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

Transcurridos los plazos establecidos se deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación de sus utilidades no distribuidas, a las cuales se realizarán los cargos del valor del préstamo neto de las provisiones ya constituidas, según los porcentajes establecidos en la siguiente tabla:

Tipo de préstamo	Período	Porcentaje aplicable
Préstamos hipotecarios de vivienda y los préstamos de consumo con garantías inmuebles	Al inicio del primer año luego de la prórroga (cuarto año)	50%
	Al inicio del segundo año luego de la prórroga (quinto año)	50%
Préstamos corporativos con garantías inmuebles	Al inicio del tercer año	50%
	Al inicio del cuarto año	50%

El Banco mantiene esta reserva regulatoria con un saldo de B/.1,263,880 (2025: B/.679,840), la cual se mantendrá hasta tanto se realice la adjudicación efectiva de los bienes y no se computará para efectos del cálculo del índice de adecuación de capital (Véase Nota 22).

Provisiones Específicas para Préstamos
El Acuerdo No.4-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas: mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades. El Artículo 34 de dicho Acuerdo establece que todos los créditos deben ser clasificados en las siguientes cinco (5) categorías, de acuerdo a su riesgo de cobro y condiciones del préstamo, y establece una reserva mínima por cada clasificación: Normal 0%, Mención Especial 20%, Subnormal 50%, Dudoso 80% e Irrecuperable 100%.

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

Al 30 de junio, el cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos en base al Acuerdo No.4-2013:

	2026		2025	
	Préstamos	Provisión	Préstamos	Provisión
Normal	1,337,079,634	-	1,296,613,383	-
Mención especial	63,278,998	2,784,090	30,565,333	1,897,893
Subnormal	21,977,850	3,493,610	23,059,689	4,087,738
Dudoso	5,703,136	2,885,206	8,281,243	2,647,544
Irrecuperable	13,807,770	3,642,302	10,552,454	3,335,825
	1,441,847,388	12,805,208	1,369,072,102	11,969,000

El Acuerdo No.4-2013 define como vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractuales pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros se considerarán vencidas cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

El cálculo de las provisiones de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) es mayor del cálculo regulatorio de las provisiones específicas, por tal motivo no hay impacto en el patrimonio.

Provisión Dinámica
El Acuerdo No.4-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral, teniendo en cuenta los datos del último día del trimestre. El monto de la provisión dinámica se obtiene mediante el cálculo de los siguientes componentes:

Componente 1: Es el monto obtenido al multiplicar el saldo de los activos ponderados por riesgo, correspondiente únicamente a facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, por el coeficiente alfa 1.50%.

Componente 2: Es el monto obtenido al multiplicar la variación en el trimestre de los activos ponderados por riesgo, correspondiente únicamente a facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, si es positiva, por el coeficiente beta 5%. Si la variación es negativa, el monto es cero.

Componente 3: Es el monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.

El monto de la provisión dinámica es la suma de los dos componentes, obtenidos en los numerales 1 y 2 menos el tercer componente, con su signo, del monto obtenido en el numeral 3, es decir, que, si este último componente es negativo, debe sumarse.

El monto de la provisión dinámica está sujeto a las siguientes restricciones:

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

Al 30 de junio de 2026, la provisión dinámica es de B/.28,941,237 (2025: B/.27,627,830) (Véase Nota 22).

Disposiciones sobre la Gestión del Riesgo País
El Acuerdo No.7-2018 de 8 de mayo de 2018, establece disposiciones sobre la gestión del riesgo país y lo define como el proceso que consiste en la identificación, medición, evaluación, monitoreo, reporte y control o mitigación del riesgo país. Igualmente, define riesgo país como la posibilidad de incurrir en pérdidas ocasionadas por efectos adversos en el entorno económico, social, político o por desastres naturales de los países donde el sujeto regulado o sus clientes hacen negocios. El riesgo país comprende, entre otros, el riesgo de transferencia, el riesgo político y el riesgo soberano.

Para efectuar la evaluación del riesgo, se deberán considerar, como mínimo, los aspectos que se mencionan a continuación:

1. Situación financiera externa.
2. Acceso a financiamiento.
3. La situación macroeconómica.
4. Calificaciones de evaluadoras de riesgo.
5. Estabilidad política, social e institucional.

Tomando en cuenta los elementos anteriores se clasifica las exposiciones sujetas a riesgo país, en los siguientes grupos:

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

Al 30 de junio de 2026, el Banco determinó los porcentajes para establecer la provisión por riesgo país de acuerdo a las categorías de riesgo señaladas anteriormente por el monto de B/.5,670,464 (2025: B/.9,837,517) (Véase Nota 22).

Acuerdos sobre Cartera de Préstamos
El Acuerdo No.4-2013 establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado consolidado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Banco. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

Según la NIIF 9 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, no se requiere la suspensión de devengamiento de intereses para los préstamos deteriorados. El Artículo 30 del Acuerdo No.4-2013 establece la suspensión del reconocimiento de los intereses cuando el Banco: a) determine el deterioro en la condición financiera del cliente, y/o b) el deudor no haya realizado los pagos contractuales originalmente acordados en más de cierto número de días según el tipo de préstamo, y c) el Banco determine la inseguridad de recuperar la totalidad del sobregiro ante la falta de cancelación del mismo en un número determinado de días.

Al 30 de junio de 2026, los préstamos en estado de no-acumulación por B/.22,002,181 (2025: B/.22,198,820) mantienen garantías reales por B/.29,984,237 (2025: B/.31,574,415). El total de intereses no reconocidos como ingresos de esta cartera fue de B/.2,589,432 (2025: B/.1,950,832).