



Estados Financieros 2025

BANCO DAVIVIENDA
INTERNACIONAL (PANAMÁ), S. A.
(Panamá, República de Panamá)

2025



DAVIVIENDA
Internacional Panamá

**BANCO DAVIVIENDA
INTERNACIONAL (PANAMÁ), S. A.**
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2025
(Con el Informe de los Auditores Independientes)



DAVIVIENDA
Internacional Panamá



BANCO DAVIVIENDA INTERNACIONAL (PANAMÁ), S. A. **(Panamá, República de Panamá)**

ÍNDICE DEL CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

-
- ▶ Estado Consolidado de Situación Financiera

 - ▶ Estado Consolidado de Resultados

 - ▶ Estado Consolidado de Utilidades Integrales

 - ▶ Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

 - ▶ Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

 - ▶ Notas a los Estados Financieros Consolidados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas
Banco Davivienda Internacional (Panamá), S. A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Banco Davivienda Internacional (Panamá), S. A. (el “Banco”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, los estados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2025, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Base de la opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes del Banco de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia) (Código del IESBA) aplicable a las auditorías de estados financieros de entidades de interés público junto con los requerimientos de ética que son relevantes a auditorías de estados financieros de entidades de interés público en la República de Panamá. Hemos cumplido también las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asunto de énfasis

Llamamos la atención a la Nota 6 de los estados financieros la cual describe los saldos y transacciones con partes relacionadas. Estos saldos y transacciones tienen efectos importantes en la situación financiera, el desempeño y los flujos de efectivo del Banco. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros

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

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y la utilización de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Banco o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error material cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos el entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Banco deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

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

Otros requerimientos legales de información

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

- La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio de auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Alexis Muñoz Giroldi.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Eddison Pérez, Director y Rachell Cerrud, Gerente.

KPMG


Alexis Muñoz Giroldi
Socio
C.P.A. 702-2003

Panamá, República de Panamá
18 de marzo de 2026

BANCO DAVIVIENDA INTERNACIONAL (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2025

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Depósitos en bancos a costo amortizado:			
A la vista en bancos locales	6	41,732,229	23,495,124
A la vista en bancos extranjeros		2,314,819	9,876,766
Total de depósitos en bancos a costo amortizado	4, 7	<u>44,047,048</u>	<u>33,371,890</u>
Inversiones en valores a costo amortizado (CA)	4, 6, 8, 17	0	25,100,279
Préstamos		263,666,218	184,217,216
Intereses acumulados por cobrar		1,895,776	2,630,829
Préstamos a costo amortizado, bruto		<u>265,561,994</u>	<u>186,848,045</u>
Menos: Reserva para pérdidas en préstamos		895,870	891,292
Préstamos a costo amortizado	4, 10, 17	<u>264,666,124</u>	<u>185,956,753</u>
Inversiones en asociadas	6, 9	112,374,897	102,719,055
Otros activos	11	264,610	255,186
Total de activos		<u><u>421,352,679</u></u>	<u><u>347,403,163</u></u>

El estado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Pasivos:			
Depósitos de clientes locales:			
A la vista	4, 6	97,847,592	78,309,233
A plazo	6	30,000,000	97,000,000
Depósitos de clientes extranjeros:			
A la vista	4, 6	1,162,509	25,087,054
A plazo		63,089,195	20,007,897
Intereses acumulados por pagar	6	1,308,926	904,465
Total de depósitos de clientes		193,408,222	221,308,649
Financiamientos recibidos		99,000,000	10,000,000
Intereses acumulados por pagar		130,102	22,596
Total de financiamientos recibidos	12	99,130,102	10,022,596
Otros pasivos		178,857	324,255
Total de pasivos		292,717,181	231,655,500
Patrimonio:			
Acciones comunes	13	65,589,000	63,217,000
Participación en otras utilidades integrales de asociadas	9	(738,705)	(394,471)
Reserva por traducción de moneda extranjera	9	18,558,966	12,574,689
Reservas regulatorias		7,202,563	4,607,830
Utilidades no distribuidas		38,023,674	35,742,615
Total de patrimonio		128,635,498	115,747,663
Compromisos y Contingencias	16		
Total de pasivos y patrimonio		421,352,679	347,403,163

BANCO DAVIVIENDA INTERNACIONAL (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ingresos por intereses calculados utilizando la tasa de interés efectiva sobre:			
Préstamos	6	11,764,728	8,020,069
Depósitos en bancos	6	1,288,090	856,213
Inversiones en valores	6	879,251	1,760,833
Total de ingresos por intereses		<u>13,932,069</u>	<u>10,637,115</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos de clientes	6	8,480,535	7,315,458
Financiamientos recibidos		738,780	22,596
Ingresos por intereses, neto		<u>4,712,754</u>	<u>3,299,061</u>
Provisión por deterioro de activos financieros:			
Provisión para pérdidas en préstamos	4	(4,578)	(817,650)
Reversión de provisión para pérdida en inversiones a CA	4	14,509	66,067
Ingresos neto por intereses, después de provisiones por deterioro de activos financieros		4,722,685	2,547,478
Otros ingresos (gastos):			
Honorarios y otras comisiones, neto	14	(10,097)	(6,584)
Participación en resultados de asociadas	6, 9	1,647,394	(565,859)
Otras provisiones		37	17,901
Otros (gastos) ingresos		(4,013)	1,307
Otros ingresos (gastos), neto		<u>1,633,321</u>	<u>(553,235)</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y gastos de personal	15	17,720	16,567
Honorarios profesionales		138,191	149,399
Otros impuestos y tasas		626,421	330,391
Mantenimiento	6	83,633	57,049
Otros	6, 15	614,249	621,003
Total de gastos generales y administrativos		<u>1,480,214</u>	<u>1,174,409</u>
Utilidad neta		<u>4,875,792</u>	<u>819,834</u>

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

BANCO DAVIVIENDA INTERNACIONAL (PANAMÁ), S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Utilidad neta		4,875,792	819,834
Otras utilidades integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados:			
Reserva para valoración de inversiones en asociadas:			
Participación en el otro resultado integral de las asociadas		(344,234)	83,449
Reserva por traducción de moneda extranjera	9	5,984,277	1,354,546
Total de otras utilidades integrales		<u>5,640,043</u>	<u>1,437,995</u>
Total de utilidades integrales		<u>10,515,835</u>	<u>2,257,829</u>

El estado de utilidades integrales debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

BANCO DAVIVIENDA INTERNACIONAL (PANAMÁ), S. A.

(Panama, República de Panamá)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en Balboas)

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Participación en otras utilidades integrales en asociadas</u>	<u>Reserva por traducción de moneda extranjera</u>	<u>Reservas regulatorias</u>			<u>Total de patrimonio</u>
				<u>Provisión dinámica</u>	<u>Provisión específica</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 2023	63,217,000	(477,920)	11,220,143	4,260,183	0	35,270,428	113,489,834
Utilidad neta	0	0	0	0	0	819,834	819,834
Otras utilidades integrales:							
Reserva para valoración de inversiones en asociadas:							
Participación en el otro resultado integral de las asociadas	0	83,449	0	0	0	0	83,449
Reserva por traducción de moneda extranjera	0	0	1,354,546	0	0	0	1,354,546
Total de otras utilidades integrales	0	83,449	1,354,546	0	0	0	1,437,995
Total de utilidades integrales	0	83,449	1,354,546	0	0	819,834	2,257,829
Otras transacciones de patrimonio:							
Asignación provisión regulatoria		0	0	347,647	0	(347,647)	0
Total de otras transacciones de patrimonio	0	0	0	347,647	0	(347,647)	0
Saldos al 31 de diciembre de 2024	63,217,000	(394,471)	12,574,689	4,607,830	0	35,742,615	115,747,663
Utilidad neta	0	0	0	0	0	4,875,792	4,875,792
Otras utilidades integrales:							
Reserva para valoración de inversiones en asociadas:							
Participación en el otro resultado integral de la asociadas	0	(344,234)	0	0	0	0	(344,234)
Reserva por traducción de moneda extranjera	0	0	5,984,277	0	0	0	5,984,277
Total de otras utilidades integrales	0	(344,234)	5,984,277	0	0	0	5,640,043
Total de utilidades integrales	0	(344,234)	5,984,277	0	0	4,875,792	10,515,835
Otras transacciones de patrimonio:							
Asignación provisión regulatoria	0	0	0	1,062,274	0	(1,062,274)	(0)
Asignación de provisión específica regulatoria	0	0	0	0	1,532,459	(1,532,459)	0
Total de otras transacciones de patrimonio	0	0	0	1,062,274	1,532,459	(2,594,733)	(0)
Transacciones con propietario del banco							
Emisión de acciones	2,372,000	0	0	0	0	0	2,372,000
Total de transacciones con propietario del banco	2,372,000	0	0	0	0	0	2,372,000
Saldos al 31 de diciembre de 2025	65,589,000	(738,705)	18,558,966	5,670,104	1,532,459	38,023,674	128,635,498

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

BANCO DAVIVIENDA INTERNACIONAL (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		4,875,792	819,834
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos	4	4,578	817,650
Reversión para pérdidas en inversiones a CA	4	(14,509)	(66,067)
Ingresos por intereses, neto		(4,712,754)	(3,299,061)
Participación en utilidad de asociadas	9	(1,647,394)	565,859
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Préstamos		(79,449,002)	(123,068,822)
Otros activos		(9,424)	(5,186)
Depósitos a la vista		(4,386,186)	17,237,870
Depósitos a plazo		(23,918,702)	117,007,897
Otros pasivos		(145,398)	299,255
Efectivo generado de operaciones			
Intereses recibidos		14,667,122	8,897,428
Intereses pagados		(8,707,348)	(6,410,993)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>(103,443,225)</u>	<u>12,795,664</u>
Actividades de inversión:			
Producto de redención de valores a CA		25,114,788	0
Aporte adicional en inversiones en asociadas	9	(2,368,405)	0
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>22,746,383</u>	<u>0</u>
Actividades de financiamiento:			
Producto de financiamientos recibidos		89,000,000	10,000,000
Producto de emisión de acciones		2,372,000	0
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>91,372,000</u>	<u>10,000,000</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		10,675,158	22,795,664
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		33,371,890	10,576,226
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>44,047,048</u>	<u>33,371,890</u>

El estado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

BANCO DAVIVIENDA INTERNACIONAL (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

(1) Información General

Banco Davivienda Internacional (Panamá), S. A. (el “Banco”) fue constituido el 3 de junio de 2015, de acuerdo a las leyes de la República de Panamá e inició operaciones el 1 de diciembre de 2015, bajo el amparo de Licencia Internacional, otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (la “Superintendencia”) mediante Resolución SBP-0106-2015 del 19 de junio de 2015.

El Banco es propiedad en un cien por ciento (100%) de Holding Davivienda Internacional, S.A. la cual es propiedad en un setenta por ciento (70%) de Banco Davivienda, S.A. (la “Casa Matriz”), entidad bancaria incorporada en la República de Colombia.

El domicilio principal del Banco es en Avenida Balboa y Calle 47 Bella Vista, Torre Davivienda, en la ciudad de Panamá, República de Panamá. El domicilio de la Casa Matriz es en Avenida El Dorado, 68 C 61 Torre Central Davivienda en Bogotá, Colombia.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros del Banco han sido preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad (NIIF), tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Estos estados financieros fueron revisados por el Comité de Auditoría y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 3 de marzo de 2026.

(b) Base de medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, exceptuando las inversiones en asociadas que se presentan bajo el método de participación patrimonial.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, la cual se considera como la moneda funcional del Banco.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales

El Banco ha aplicado consistentemente las siguientes políticas contables a todos los períodos presentados en estos estados financieros las cuales se detallan a continuación:

(a) Moneda extranjera

Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas y registradas en la moneda funcional, utilizando la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha de reporte. Generalmente, las diferencias en cambio de moneda son reconocidas en el rubro de otros ingresos, netos en el estado de resultados.

(b) Activos y pasivos financieros

(b.1) Reconocimiento y medición inicial

Inicialmente el Banco reconoce los préstamos y las partidas por cobrar, y los depósitos, en la fecha en que se originan. Todos los demás instrumentos financieros son reconocidos en la fecha de liquidación, la cual es la fecha en que el Banco se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo o pasivo financiero es medido inicialmente al valor razonable más, para un instrumento que no sea medido a VRCCR, los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión. El valor razonable de un instrumento financiero en su reconocimiento inicial es, generalmente, su precio de transacción.

(b.2) Clasificación

En su reconocimiento inicial, los activos financieros son clasificados como medidos a: costo amortizado (CA), a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI), o a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR). La clasificación de los activos financieros se realiza sobre la base del modelo de negocio del Banco para su gestión y sus características contractuales de flujo de efectivo.

Un activo financiero es medido a CA si cumple con las dos siguientes condiciones y no ha sido designado como a VRCCR:

- 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 principal e intereses sobre el saldo pendiente.

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

- 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 principal e intereses sobre el saldo pendiente.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

En el reconocimiento inicial de una inversión en un instrumento de patrimonio que no será mantenida para negociar, el Banco puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en su valor razonable como parte de otras utilidades integrales. Esta elección se realiza sobre una base de instrumento por instrumento.

Todos los demás activos financieros no clasificados como medidos a CA o a VRCOUI, tal como se describe anteriormente, se clasifican como medidos a VRRCR.

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, el Banco puede designar de manera irrevocable un activo financiero que de otra manera cumple con los requerimientos para ser medido a CA o a VRCOUI, a ser medido a VRRCR, si al hacerlo elimina o reduce, significativamente, una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo. El Banco hasta el momento no ha hecho uso de esta opción.

Evaluación del modelo de negocio

El Banco realiza una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantienen los activos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se 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 ingresos por intereses contractuales, 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 respecto al personal clave de la gerencia del Banco sobre el rendimiento de los portafolios;
- Los riesgos que afectan el rendimiento de los portafolios (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); 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, la 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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Los activos financieros que son mantenidos o gestionados para negociar y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidos a VRCR debido a que estos no son mantenidos para cobrar flujos de efectivo contractuales ni para obtener flujos de efectivo contractuales y venderlos.

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses

Para el propósito de esta evaluación, “principal” es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de su reconocimiento inicial. “Interés” es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un período de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo básico de préstamos y otros costos asociados (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de rentabilidad.

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

- Eventos contingentes que cambiarán 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, reversión periódica de tasas de interés).

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

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

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.

Reclasificación

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto en el período posterior a la modificación del modelo de negocio para la administración de activos financieros.

(b.3) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

El Banco da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero, o transfiere los derechos para recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero son transferidos o en los cuales el Banco no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad y no retiene el control del activo financiero.

Al dar de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo dado de baja) y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales, se reconoce en resultados.

La garantía sobre el activo transferido se mide por el menor entre el valor en libros original del activo y el importe máximo de la consideración que el Banco podría ser obligado a pagar.

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando se extingue la obligación, en virtud de la responsabilidad, cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

(b.4) Modificación de activos financieros

Si se modifican los términos de un activo financiero, el Banco evalúa si los flujos de efectivo del activo modificado son sustancialmente diferentes. Si los flujos de efectivo son sustancialmente diferentes, entonces los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero original se consideran caducados. En este caso, el activo financiero original se da de baja en cuentas y se reconoce un nuevo activo financiero a su valor razonable.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

(b.5) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros solamente se compensan para efectos de presentación en el estado de situación financiera cuando el Banco tiene un derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. Los ingresos y gastos son presentados sobre una base neta, sólo cuando sea permitido o requerido por una NIIF, o sí las ganancias o pérdidas proceden de un grupo de transacciones similares, tales como las derivadas de instrumentos financieros mantenidos para negociar.

(b.6) Deterioro de activos financieros

El Banco reconoce reservas para “pérdidas crediticias esperadas” (PCE) para los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCCR:

- Depósitos en bancos;
- Inversiones en instrumentos de deuda;
- Préstamos;
- Compromisos de préstamos emitidos que sean irrevocables.

No se reconocen pérdidas por deterioro sobre inversiones de patrimonio.

El Banco mide las reservas para pérdidas en un monto igual a las PCE “durante el tiempo de vida” del activo financiero, a excepción de los siguientes, para los cuales se miden como PCE “durante los próximos 12 meses”:

- Inversiones en instrumentos de deuda para las que se determina que reflejan un riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

El Banco considera que una inversión en un instrumento de deuda refleja un riesgo de crédito bajo, cuando su “calificación de riesgo de crédito” es equivalente a la definición globalmente entendida como “grado de inversión”. El Banco no aplica la excepción de bajo riesgo de crédito para ningún otro instrumento financiero.

La PCE “a 12 meses” es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha de reporte. Los instrumentos financieros para los cuales se reconocen PCE “a 12 meses”, son denominados como instrumentos financieros en “Etapa 1”. Los instrumentos financieros que han sido asignados a la “Etapa 1” no han experimentado un incremento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial y no presentan un deterioro crediticio.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

La PCE “durante el tiempo de vida” del activo financiero, son las PCE resultantes de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero o su máximo período contractual de exposición. Los instrumentos financieros para los cuales se reconocen PCE “durante el tiempo de vida” pero que no presentan un deterioro crediticio, son denominados como instrumentos financieros en “Etapa 2”. Los instrumentos financieros que han sido asignados a la “Etapa 2” son aquellos que han experimentado un incremento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial, pero que no presentan un deterioro crediticio.

Los instrumentos financieros para los cuales se reconocen PCE “durante el tiempo de vida” y que presentan un deterioro crediticio son denominados como instrumentos financieros en “Etapa 3”.

Medición de la PCE

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

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

Activos financieros reestructurados

Si los términos de un activo financiero son renegociados o modificados o un activo financiero existente es reemplazado por uno nuevo debido a dificultades financieras del deudor, entonces se realiza una evaluación de si el activo financiero debe ser dado de baja en cuentas y las PCE se miden de la siguiente manera:

- Si la reestructuración esperada no diera como resultado la baja en cuentas del activo existente, entonces los flujos de efectivo esperados que surgen del activo financiero modificado se incluyen al calcular los déficits de efectivo del activo existente.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

- Si la reestructuración esperada diera como resultado la baja en cuentas del activo existente, entonces el valor razonable esperado del nuevo activo se trata como el flujo de efectivo final del activo financiero existente en el momento de su baja en cuentas. Este monto se incluye al calcular los déficits de efectivo del activo financiero existente que se descuentan desde la fecha esperada de baja en cuentas hasta la fecha de reporte utilizando la tasa de interés efectiva original del activo financiero existente.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de reporte, el Banco evalúa si los activos financieros medidos a CA y a VRCOUI, presentan un deterioro crediticio (denominados como activos financieros en “Etapa 3”). Un activo financiero presenta “deterioro crediticio” cuando ocurren uno o más eventos que tienen un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros esperados del activo financiero.

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultad financiera significativa del deudor o emisor;
- Un incumplimiento de contrato, como un evento de ausencia de pago o mora;
- La reestructuración de un préstamo o anticipo por parte del Banco en términos que el Banco no consideraría de otro modo;
- Es cada vez más probable que el deudor entre en bancarrota o una reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para una inversión en valores debido a dificultades financieras.

Un préstamo que ha sido renegociado debido a un deterioro en la condición del deudor generalmente se considera deteriorado a menos que exista evidencia de que el riesgo de no recibir flujos de efectivo contractuales se haya reducido significativamente y no haya otros indicadores de deterioro. Además, un préstamo que presente morosidad a más de 90 días se considera deteriorado, a menos que dicho supuesto pueda ser refutado empleando la información propia de la cartera de crédito del Banco.

Al hacer una evaluación de si una inversión en deuda soberana tiene deterioro crediticio, el Banco considera los siguientes factores.

- La evaluación del mercado sobre la insolvencia reflejada en los rendimientos de los bonos.
- Las evaluaciones de solvencia realizadas por las agencias calificadoras.
- La capacidad del país para acceder a los mercados de capitales para la emisión de nuevas deudas.
- La probabilidad de que la deuda se reestructure, lo que hace que los tenedores sufran pérdidas a través de la condonación de la deuda voluntaria u obligatoria.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Presentación de la reserva para PCE en el estado de situación financiera

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

- Activos financieros medidos a CA: como una deducción del valor en libros bruto de los activos.
- Compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera: generalmente, como una provisión.
- Instrumentos de deuda medidos a VRCOUI: no se reconoce ninguna pérdida en el estado de situación financiera porque el valor en libros de estos activos es su valor razonable. Sin embargo, la reserva para PCE es revelada y reconocida en la reserva de valor razonable en patrimonio.

Los aumentos a la reserva de PCE son efectuados con cargos en el estado de resultados. Los castigos son deducidos de la reserva de PCE, y las recuperaciones posteriores son adicionadas. La reserva de PCE también es reducida por reversiones con crédito a resultados.

Castigos

Los préstamos y las inversiones de deuda se dan de baja (ya sea en forma parcial o total) cuando no existen expectativas razonables de recuperación. Éste es generalmente el caso cuando el Banco determina que el deudor no tiene activos o fuentes de ingresos que podrían generar suficientes flujos de efectivo para pagar los montos adeudados sujetos a la pérdida por deterioro, sin curso de acciones por parte del Banco para adjudicar colateral (en el caso que mantengan). Sin embargo, los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de cumplimiento para efectuar los procedimientos del Banco para la recuperación de los montos adeudados.

(c) Medición de valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de medición o, en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual el Banco tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, el Banco mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base continua.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Banco utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

El valor razonable de un depósito a la vista no es inferior al monto a pagar cuando se convierta exigible, descontado desde la primera fecha en la que pueda requerirse el pago.

El Banco establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable. El Banco reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio.

(d) Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista y depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

(e) Préstamos

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo, los cuales se originan generalmente al proveer fondos a deudores en calidad de préstamos y el Banco no tiene la intención de venderlos inmediatamente o en un corto plazo.

Los préstamos se presentan a su costo amortizado considerando el valor principal e intereses pendiente de cobro, menos la reserva para PCE. Los préstamos se miden inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales directos a la transacción, y posteriormente a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

(f) Inversiones en valores

Las inversiones en valores presentadas en el estado de situación financiera incluyen inversiones en instrumentos de deuda medidos al CA; estas se miden inicialmente al valor razonable más los costos incrementales directos de la transacción, y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

(g) Inversiones en asociadas

Una asociada es una entidad sobre la que el Banco tiene influencia significativa, pero no tiene control o control conjunto, sobre las políticas financieras u operativas. El Banco establece que tiene influencia significativa por medio de la representación en la Junta Directiva de la entidad participada y participación en sus procesos de fijación de políticas.

Las inversiones en asociadas son contabilizadas utilizando el método de participación y son reconocidas inicialmente al costo. El costo de la inversión incluye los costos de transacción.

Los estados financieros del Banco incluyen la participación sobre las ganancias o pérdidas y otras utilidades (pérdidas) integrales bajo el método de participación, después de ajustes para presentarlas de manera uniforme con las políticas de contabilidad del Banco, desde la fecha en que comienza la influencia significativa hasta la fecha en que la misma cese.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Cuando la participación del Banco en las pérdidas de una asociada iguala o excede su participación en esta, el Banco deja de reconocer su participación en las pérdidas adicionales. El valor en libros de la inversión, junto con cualquier participación a largo plazo que, en esencia, forme parte de la inversión neta de la participada, es reducido a cero, excepto si el Banco tiene una obligación o haya efectuado pagos en nombre de la asociada, en cuyo caso se reconocerá un pasivo.

Se realizará una evaluación de deterioro en la inversión en asociada cuando se haya identificado alguna evidencia objetiva de deterioro. La pérdida por deterioro en la inversión en asociada es medida comparando su importe recuperable con su importe en libros. La pérdida por deterioro se reconocerá en el resultado del período, y es reversada en la medida en que el importe recuperable de la inversión neta se incrementa con posterioridad.

(h) Depósitos y financiamientos

Estos pasivos financieros, corresponden a las fuentes principales de financiamiento del Banco. Tales pasivos son inicialmente medidos a valor razonable menos los costos directos incrementales de la transacción; posteriormente, son medidos a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

(i) Ingresos y gastos por intereses

Tasa de interés efectiva

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo. La “tasa de interés efectiva” es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros en efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero:

- al importe en libros bruto del activo financiero; o
- al costo amortizado del pasivo financiero.

Al calcular la tasa de interés efectiva para los instrumentos financieros distintos de los activos con deterioro crediticio, el Banco estima los flujos de efectivo futuros considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no las PCE. En el caso de los activos financieros con deterioro crediticio, la tasa de interés efectiva ajustada por el crédito se calcula utilizando los flujos de efectivo futuros estimados incluyendo las PCE.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción y los honorarios. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo financiero o un pasivo financiero.

Costo amortizado y saldo bruto en libros

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

BANCO DAVIVIENDA INTERNACIONAL (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

El importe bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustarse por cualquier reserva para PCE.

Cálculo de los ingresos y gastos por intereses

Al calcular los ingresos y gastos por intereses, la tasa de interés efectiva se aplica al importe en libros bruto del activo (cuando el activo no tiene deterioro crediticio) o al costo amortizado del pasivo.

Para los activos financieros que presentan deterioro crediticio posterior a su reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva sobre el costo amortizado del activo financiero.

Presentación

Los ingresos y gastos por intereses presentados en el estado de resultados y en el estado de utilidades integrales incluyen:

- Intereses sobre activos financieros y pasivos financieros medidos al CA calculados sobre una base de interés efectivo.

(j) *Honorarios y comisiones*

Los ingresos y gastos por honorarios y comisiones tanto pagadas como recibidas, distintas de los incluidos al determinar la tasa de interés efectiva, incluyen servicios bancarios, primas y otras comisiones por servicios, administración y manejo de cuentas, los cuales son reconocidos cuando el servicio es prestado o recibido.

Obligaciones de desempeño y política de reconocimiento de ingresos por honorarios y comisiones

Los ingresos por honorarios y comisiones de los contratos con clientes se miden con base a la contraprestación especificada en el contrato. El Banco reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre un servicio a un cliente.

La siguiente tabla presenta información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con los clientes, incluyendo términos de pago significativos, y las políticas de reconocimiento de ingresos relacionadas.

Tipo de servicio	Naturaleza y oportunidad en que se cumplen las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos bajo NIIF 15
Comisiones de banca privada	El Banco presta servicios bancarios a personas naturales y a clientes jurídicos, que mantienen una cuenta de ahorros o un depósito plazo fijo, por la realización de transferencias y la confección de confirmaciones bancarias.	Los ingresos relacionados con transacciones o servicios bancarios brindados a los clientes son reconocidos en el momento en que se lleva a cabo la transacción o se presta el servicio.

BANCO DAVIVIENDA INTERNACIONAL (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

(k) *Impuesto sobre la renta*

De acuerdo con el Código Fiscal de Panamá, las utilidades provenientes de transacciones efectuadas fuera de la República de Panamá no son gravables y, por lo tanto, las utilidades obtenidas por el Banco no están sujetas al impuesto sobre la renta en la República de Panamá.

(l) *Nuevas Normas de Contabilidad NIIF e Interpretaciones no Adoptadas*

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a las NIIF han sido publicadas, pero no son mandatorias al 31 de diciembre de 2025, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Banco:

<u>Mejoras y Enmiendas</u>	<u>Aplicación obligatoria para períodos anuales iniciados a partir del:</u>
Enmiendas a NIIF 9 y NIIF 7: Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros.	1 de enero de 2026
NIIF 18: Presentación e información a revelar en los Estados Financieros.	1 de enero de 2027

La NIIF 18, que reemplaza la NIC 1, será de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2027 y requerirá la presentación de una nueva clasificación de los ingresos y gastos como operación, inversión y financiamiento, en el estado de resultados, introduciendo la presentación de ciertos totales y subtotales específicos. El principal cambio se refiere a la inclusión obligatoria del subtotal “Utilidad o pérdida operativa”. La utilidad del año del Banco no cambiará.

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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad. Las actividades del Banco se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros incluyendo derivados y, como tal, el estado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros. Estos instrumentos exponen al Banco a varios tipos de riesgos, para lo cual, la Junta Directiva del Banco ha establecido ciertos comités para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Entre estos comités están los siguientes:

- Comité de Crédito
- Comité de Gestión de Activos y Pasivos (GAP o ALCO, por sus siglas en inglés)
- Comité de Administración de Riesgos
- Comité de Cumplimiento
- Comité de Auditoría.

El Comité de Administración de Riesgos del Banco tiene principalmente las siguientes responsabilidades:

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá y la Superintendencia Financiera de Colombia, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

La administración realiza un seguimiento continuo sobre los posibles impactos que se puedan generar sobre la economía en Panamá o en otros países en donde el Banco mantiene exposiciones, causados por situaciones financieras a nivel internacional y que puedan afectar los activos y pasivos financieros, así como los resultados y la liquidez del Banco.

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

(a) Riesgo de Crédito:

Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad del Banco no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer al Banco de conformidad con los términos y condiciones pactadas al momento en que el Banco adquirió u originó el activo financiero respectivo.

El Comité de Administración de Riesgos, el Comité de GAP, el Área de Riesgo de Crédito Corporativo, la Vicepresidencia de Riesgo y el Comité de Auditoría, vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos que impliquen un riesgo para el Banco.

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

- **Formulación de Políticas de Crédito:** La Junta Directiva es la máxima autoridad crediticia del Banco, establece las políticas en materia de condiciones, garantías y límites de exposición, delega atribuciones a sucursales y oficiales de crédito; adicionalmente, autoriza los castigos de préstamos contra la provisión y el estado de resultados.
- **Estructura de Autorización para la Aprobación y Renovación de Facilidades Crediticias:** La Casa Matriz ha establecido límites locales de aprobación con respecto al otorgamiento y renovación de facilidades crediticias a nivel de Gerente General, Comité Interno, Comités de Crédito y montos superiores a los límites locales de aprobación que requieren la autorización de la Junta Directiva.
- **Límites de Concentración y Exposición:** El Banco ha establecido en el Manual de Crédito, que las facilidades crediticias a partes relacionadas no pueden exceder del 5% de los fondos de capital de Banco y, con una misma persona natural o jurídica, del 25%.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- Desarrollo y Mantenimiento de Evaluación de Riesgo: El Banco cuenta con un Comité de Crédito, que se reúne como mínimo cada dos (2) meses, el cual revisa la implementación y mantenimiento de riesgos en las políticas crediticias del Banco.
- Revisión de Cumplimiento con Políticas: El Banco, mediante el Comité de Auditoría, la Unidad de Cumplimiento y el Comité de Administración de Riesgos, efectúa mediciones para el cumplimiento de políticas, manteniendo informada a la Junta Directiva y la Gerencia General de los hallazgos encontrados para mitigar las probabilidades de impacto en el Banco.

Las políticas contables establecidas por el Banco para la clasificación de los instrumentos financieros bajo NIIF 9 se revelan en la Nota 3 (b.2). La evaluación y aplicación de las políticas contables de clasificación de instrumentos financieros, descritas anteriormente, se explica a continuación:

- Los títulos de deuda del Banco se mantienen en un portafolio que es manejado con el objetivo de la realización de flujos de efectivo, para generar rentabilidad, obtenidos únicamente a través de flujos contractuales de capital e intereses sobre el saldo pendiente. Estos activos financieros son medidos a CA.

Análisis de la calidad crediticia

La siguiente tabla presenta información sobre la calidad crediticia de los activos financieros medidos a CA, sin considerar las garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito. A menos que se indique específicamente, para los activos financieros, los montos en la tabla representan los valores en libros brutos. Para los compromisos de crédito y contratos de garantía financiera, los montos en la tabla representan los importes comprometidos o garantizados, respectivamente.

Las definiciones de los términos “Etapa 1”, “Etapa 2” y “Etapa 3” se presentan en la Nota 3 (b.6).

BANCO DAVIVIENDA INTERNACIONAL (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

	<u>2025</u>		<u>2024</u>	
	<u>PCE durante los próximos 12 meses</u> <u>Etapa 1</u>	<u>Total</u>	<u>PCE durante los próximos 12 meses</u> <u>Etapa 1</u>	<u>Total</u>
<u>Préstamos a CA:</u>				
<u>Corporativos:</u>				
Normal o riesgo bajo	263,666,218	263,666,218	184,217,216	184,217,216
Intereses acumulados por cobrar	<u>1,895,776</u>	<u>1,895,776</u>	<u>2,630,829</u>	<u>2,630,829</u>
Monto bruto	265,561,994	265,561,994	186,848,045	186,848,045
Reserva por deterioro (PCE)	<u>(895,870)</u>	<u>(895,870)</u>	<u>(891,292)</u>	<u>(891,292)</u>
Total préstamos a CA	<u>264,666,124</u>	<u>264,666,124</u>	<u>185,956,753</u>	<u>185,956,753</u>
<u>Inversiones en valores a CA:</u>				
Normal o riesgo bajo	0	0	24,680,000	24,680,000
Intereses acumulados por cobrar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>434,788</u>	<u>434,788</u>
Monto bruto	0	0	25,114,788	25,114,788
Reserva por deterioro	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(14,509)</u>	<u>(14,509)</u>
Total inversiones en valores a CA	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>25,100,279</u>	<u>25,100,279</u>
<u>Compromisos de crédito y garantías:</u>				
Normal o riesgo bajo	<u>12,832,856</u>	<u>12,832,856</u>	<u>3,210,880</u>	<u>3,210,880</u>
Total compromisos de crédito y garantías	<u>12,832,856</u>	<u>12,832,856</u>	<u>3,210,880</u>	<u>3,210,880</u>
Reserva por deterioro (PCE)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(37)</u>	<u>(37)</u>

La siguiente tabla presenta información sobre el estatus de morosidad de los préstamos por cobrar de acuerdo con su clasificación en las "Etapas 1, 2 y 3", de acuerdo su saldo de costo amortizado bruto en libros.

	<u>2025</u>	
	<u>Etapa 1</u>	<u>Total</u>
<u>Préstamos a CA</u>		
Corrientes	<u>265,561,994</u>	<u>265,561,994</u>
<u>2024</u>		
<u>Préstamos a CA</u>		
Corrientes	<u>186,848,045</u>	<u>186,848,045</u>

Depósitos colocados en bancos

El banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.44,047,048 (2024: B/.33,371,890). Esos depósitos se encuentran colocados en instituciones financieras, los cuales cuentan con calificaciones de riesgo en los rangos de AAA y BB, basado en las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings.

Al 31 de diciembre de 2025, los saldos de los depósitos colocados en bancos están asignados a la "Etapa 1" (PCE durante los próximos 12 meses), y no se han reconocido provisiones de PCE sobre los mismos (2024: B/.0).

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Montos originados por las pérdidas crediticias esperadas

Las políticas contables establecidas por el Banco para la medición de la reserva de PCE de los instrumentos financieros se revelan en la Nota 3 (b.6).

Calificación por categorías de riesgo de crédito

El Banco asigna a cada exposición una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea predictiva de la PI y aplicando juicio de crédito experto, el Banco utiliza estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores varían dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora y para que, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones normal y mención especial sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones mención especial y subnormal.

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

Generando la estructura de término de la PI

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

El Banco emplea modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y genera estimaciones de la probabilidad de deterioro en la vida remanente de las exposiciones y cómo esas probabilidades de deterioro cambiarán como resultado del paso del tiempo.

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

Los factores macroeconómicos claves utilizados para la mayoría de los créditos incluyen el crecimiento del producto interno bruto, cambios en las tasas de interés de mercado y desempleo.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

Determinar si se ha producido un incremento significativo del riesgo de crédito

Cuando se determina si se ha producido un incremento significativo del riesgo de crédito de un activo financiero desde su reconocimiento inicial, el Banco considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, con base en la experiencia histórica y evaluación de expertos en riesgo de crédito del Banco incluyendo información prospectiva.

La evaluación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial de un activo financiero requiere identificar la fecha inicial de reconocimiento del instrumento. Para ciertos créditos rotativos (tarjetas de crédito, sobregiros, entre otros), la fecha de cuando el crédito fue por primera vez otorgado podría ser hace mucho tiempo. La modificación de los términos contractuales de un activo financiero puede también afectar esta evaluación, lo cual es discutido más adelante.

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

El marco inicial se alinea con el proceso interno del Banco para el manejo del riesgo de crédito. El criterio para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente varía por portafolio e incluye límites basados en incumplimientos.

El Banco identifica si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para cada exposición comparando entre:

- La probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida remanente del instrumento financiero a la fecha de reporte; con
- La PI durante la vida remanente a un punto en el tiempo, que fue estimada en el momento de reconocimiento inicial de la exposición.

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

En ciertas circunstancias, usando juicio de expertos en crédito y con base en información histórica relevante, el Banco puede determinar que una exposición ha experimentado un incremento significativo en riesgo de crédito si factores particulares cualitativos pueden indicar eso, y esos factores pueden no ser capturados completamente por los análisis cuantitativos realizados periódicamente. Como un límite, el Banco considera que un incremento significativo en el riesgo de crédito ocurre no más tarde a cuando el activo presenta una mora mayor a 30 días.

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

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición esté en deterioro;
- El criterio no se alinea con el punto del tiempo cuando un activo llega a más de 30 días de vencido;
- El promedio de tiempo en la identificación de un incremento significativo en el riesgo de crédito y el incumplimiento parecen razonables;
- Las exposiciones no son transferidas, generalmente, de forma directa de las PCE “medidas para los próximos 12 meses” a “deterioro crediticio”;
- No se presenta una volatilidad injustificada en la provisión por deterioro por transferencias entre la PI a 12 meses (“Etapa 1”) y la PI durante el tiempo de vida del activo financiero (“Etapa 2”).

Definición de deterioro

El Banco considera un activo financiero deteriorado cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito al Banco, sin recursos por parte del Banco para tomar acciones tales como realizar la garantía (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados como morosos una vez que el cliente haya sobrepasado el límite establecido o se le haya establecido un límite menor que el saldo pendiente.
- Para los instrumentos financieros de renta fija se incluyen los siguientes conceptos, entre otros:
 - Baja de calificación externa del emisor;
 - Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo o período de gracia estipulado;

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- Existe una alta probabilidad de suspensión de pagos;
- Es probable que el emisor entre en bancarrota o se efectúe una petición de bancarrota o acción similar;
- El activo financiero deja de negociarse en un mercado activo dadas sus dificultades financieras.

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

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

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

Incorporación de información prospectiva (“Forward Looking”)

La NIIF 9 recalca la necesidad de reflejar las condiciones actuales y futuras del cliente. Es por ello que postula la incorporación de factores de “forward looking”, que incluyan efectos macroeconómicos en las estimaciones. Por este motivo, el cálculo de las PCE se realiza bajo el marco de diferentes escenarios macroeconómicos, dentro de los cuales pueda presentarse, o no, una pérdida.

El propósito de estimar las PCE no es estimar el escenario más desfavorable ni estimar el escenario más favorable. En su lugar, una estimación de las PCE reflejará siempre la posibilidad de que ocurra o no una pérdida crediticia. La consideración de modelos “forward looking” permite evaluar distintos escenarios de pérdidas crediticias mitigando potenciales sesgos y subjetividades.

El Banco incorpora información con proyección de condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de PCE, basado en las recomendaciones del Área de Riesgo de Crédito del Banco, y considerando una variedad de información externa actual y proyectada, el Banco formula un caso base de la proyección de las variables económicas relevantes, al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. Este proceso involucra el desarrollo de dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

<u>Variable</u>	<u>Escenario</u>	<u>2025</u>	<u>2026</u>	<u>2027</u>	<u>2028</u>
PIB de Panamá *Crecimiento anual	Adverso	3.51%	3.52%	3.49%	3.75%
	Base	4.00%	4.16%	4.14%	4.40%
	Optimista	4.30%	4.81%	4.79%	5.05%
IPC de Panamá *Inflación anual	Adverso	(0.32%)	0.11%	(0.19%)	(1.11%)
	Base	(0.23%)	0.80%	0.75%	1.50%
	Optimista	(0.14%)	1.29%	1.71%	1.96%

El caso base representa el resultado más probable y alineado con la información utilizada por el Banco para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuestos. Los otros escenarios representan resultados con expectativas más optimistas o pesimistas.

La metodología aplicada para calcular el ajuste “forward looking” se basa en modelos de “machine learning” similares a los modelos econométricos de series de tiempo, para explicar la PI a 12 meses observada históricamente, a través de las variables macroeconómicas.

En estos modelos se consideran todas las variables proyectadas, sus transformaciones y rezagos del 1 hasta el 36 y se consideran todas las posibles combinaciones de variables para modelar, seleccionando el mejor modelo para la proyección (criterios de minimización del error y de sentido económico).

Durante el último semestre del año 2025, se incorporó una nueva actualización de los escenarios macroeconómicos probables, para reflejar de manera adecuada las expectativas económicas derivadas de la coyuntura actual. Así mismo, se continúan revisando las reglas de transición entre etapas para reconocer el aumento significativo del riesgo del deudor o su entrada anticipada en incumplimiento como producto del sector, la región, el segmento al que pertenece, entre otros factores.

Adicionalmente, para mejorar la manera en que la medición de las PCE captura el efecto de un entorno económico altamente incierto, el Banco realiza ajustes en algunos parámetros de sus modelos, cuando se considera que su modelo no considera ciertos factores de riesgo conocidos o esperados. Entre estos ajustes, se encuentra la realización de diversas segmentaciones de riesgo en la cartera que ha recibido alivios financieros, para efectos de identificar el incremento significativo de riesgo para la asignación de las etapas de riesgo definidas en el estándar.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La siguiente tabla refleja las reservas de PCE para la cartera de crédito, calculadas empleando cada uno de los escenarios prospectivos (Optimista, Base, Adverso y Ponderado).

	<u>2025</u>			
	<u>Optimista</u>	<u>Base</u>	<u>Adverso</u>	<u>Ponderado</u>
<u>Exposición Bruta:</u>				
Banca Corporativa	265,561,994	265,561,994	265,561,994	265,561,994
<u>Reserva de deterioro:</u>				
Banca Corporativa	902,059	900,577	875,560	895,870
<u>% Reserva de deterioro:</u>				
Banca Corporativa	0.34%	0.34%	0.33%	0.34%
	<u>2024</u>			
	<u>Optimista</u>	<u>Base</u>	<u>Adverso</u>	<u>Ponderado</u>
<u>Exposición Bruta:</u>				
Banca Corporativa	186,848,045	186,848,045	186,848,045	186,848,045
<u>Reserva de deterioro:</u>				
Banca Corporativa	901,806	884,425	901,378	891,292
<u>% Reserva de deterioro:</u>				
Banca Corporativa	0.48%	0.47%	0.48%	0.48%

El Banco también realiza anualmente pruebas de estrés para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

Activos financieros modificados

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

Para activos financieros modificados como parte de las políticas de renegociación del Banco, la estimación de la PI reflejará si las modificaciones han mejorado o restaurado la habilidad del Banco para recaudar los intereses y el principal y las experiencias previas del Banco de acciones similares. Como parte de este proceso el Banco evalúa el cumplimiento de los pagos por el deudor contra los términos modificados de la deuda y considera varios indicadores de comportamiento de dicho deudor o grupo de deudores modificados.

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

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

Medición de la PCE

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

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

- Las PI son estimadas mensualmente, calculadas con base en modelos de clasificación y evaluadas usando herramientas de calificación ajustadas a las diferentes categorías de contraparte y exposiciones. Estos modelos estadísticos son basados en datos compilados internamente, comprendiendo tanto factores cualitativos como cuantitativos. Si una contraparte o exposición migra entre las diferentes calificaciones entonces esto originará un cambio de la PI estimada. Las PI son estimadas considerando términos contractuales de vencimiento de las exposiciones y las tasas estimadas de prepagos.
- La PDI es la magnitud de la pérdida probable si hay un incumplimiento. El Banco estima los parámetros de la PDI con base en la historia de las tasas de recuperación de pérdidas contra las partes incumplidas. Los modelos de PDI consideran la estructura, los colaterales, la prelación sobre la deuda, la industria de la contraparte y los costos de recuperación de cualquier colateral que sea integral para el activo financiero. Para préstamos garantizados con propiedades, los índices relativos al valor de la garantía en relación con el préstamo (“LTV”), son utilizados como parámetro en la determinación de la PDI. Los estimados de PDI son calibrados a diferentes escenarios económicos y para préstamos garantizados con bienes raíces, se consideran las variaciones en los índices de precios de estos bienes. Dichos préstamos son calculados sobre bases de flujos de efectivo descontados usando la tasa de interés efectiva del crédito.
- La EI representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. El Banco deriva la EI de la exposición actual de la contraparte y los potenciales cambios en el monto actual permitido bajo los términos del contrato incluyendo amortizaciones y prepagos. La EI de un activo financiero es el valor en libros al momento del incumplimiento. Para compromisos de préstamos y garantías financieras la EI considera el monto desembolsado, así como montos potenciales futuros que podrían ser desembolsados o repagados bajo el contrato, los cuales se estiman basados en observaciones históricas y en información económica proyectada.

Como se describió anteriormente, y sujetos a usar como máximo una PI de doce meses para los préstamos cuyo riesgo de crédito no se haya incrementado significativamente, el Banco mide las EI considerando el riesgo de incumplimiento durante el máximo período contractual, (incluyendo opciones de extensión de la deuda con el cliente) sobre las cuales hay una exposición al riesgo de crédito, incluso si, para propósitos de manejo del riesgo el Banco considera un período mayor de tiempo. El máximo período contractual se extiende a la fecha en la cual el Banco tiene el derecho a requerir el pago de un préstamo o terminar un compromiso de préstamo o una garantía otorgada.

BANCO DAVIVIENDA INTERNACIONAL (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Para ciertos créditos corporativos revolventes que incluyen ambos componentes, un préstamo y un compromiso de préstamo no retirado por el cliente, el Banco mide las El sobre un período mayor que el máximo período contractual, si la habilidad contractual del Banco para demandar su pago y cancelar el compromiso no retirado, no limita la exposición del Banco a pérdidas de crédito al período contractual del contrato.

Esas facilidades no tienen un término fijo o una estructura de recaudo y son manejados con base en un período caracterizado máximo de 36 meses, y empleando un parámetro de Factor de Conversión de Crédito (CCF) a fin de incorporar a la exposición las potenciales disposiciones adicionales del límite disponible. El Banco puede cancelarlos con efecto inmediato, pero este derecho contractual no es forzado en el manejo normal del día a día, si no únicamente cuando el Banco se entera de un incremento del riesgo de crédito a nivel de cada préstamo.

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

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

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

Reserva de PCE

Las siguientes tablas muestran una conciliación de los saldos iniciales y finales de la reserva para pérdidas por deterioro de los activos financieros. La base para determinar las transferencias entre "Etapas" debido a cambios en el riesgo de crédito ha sido presentada en la política contable. Véase Nota 3 (b.6).

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	PCE durante los próximos 12 meses	PCE durante los próximos 12 meses
<u>Inversiones en valores a CA:</u>	<u>Etapas 1</u>	<u>Etapas 1</u>
Saldo al 1 de enero	14,509	80,576
Remediación neta de la reserva para pérdidas	0	(66,067)
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	<u>(14,509)</u>	<u>0</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>0</u>	<u>14,509</u>

BANCO DAVIVIENDA INTERNACIONAL (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

	<u>2025</u> PCE durante los próximos 12 meses <u>Etapa 1</u>	<u>2024</u> PCE durante los próximos 12 meses <u>Etapa 1</u>
<u>Préstamos a CA:</u>		
Saldo al 1 de enero	891,292	73,642
Remediación neta de la reserva para pérdidas	(55,009)	32,416
Originación de nuevos activos financieros	721,515	785,234
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	<u>(661,928)</u>	<u>0</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>895,870</u>	<u>891,292</u>

La siguiente tabla proporciona una conciliación entre:

- el monto presentado en las tablas anteriores reconciliando los saldos iniciales y finales de la reserva para pérdidas por deterioro por cada clase de activo financiero; y
- el rubro de 'provisión de deterioro' en el estado de resultados.

	<u>2025</u> Préstamos a CA	<u>2025</u> Inversiones en valores a CA	Total
Remediación neta de la reserva para pérdidas	(55,009)	0	(55,009)
Originación de nuevos activos financieros	721,515	0	721,515
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	<u>(661,928)</u>	<u>(14,509)</u>	<u>(676,437)</u>
Total	<u>4,578</u>	<u>(14,509)</u>	<u>(9,931)</u>

	<u>2024</u> Préstamos a CA	<u>2024</u> Inversiones en valores a CA	Total
Remediación neta de la reserva para pérdidas	32,416	(66,067)	(33,651)
Originación de nuevos activos financieros	<u>785,234</u>	<u>0</u>	<u>785,234</u>
Total	<u>817,650</u>	<u>(66,067)</u>	<u>751,583</u>

BANCO DAVIVIENDA INTERNACIONAL (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación***Concentración del riesgo de crédito*

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

	2025			
	Préstamos a CA	Depósitos en bancos a CA	Inversiones en valores a CA	Compromiso de crédito y garantía
Concentración por sector				
Agropecuarios	252,116	0	0	0
Comerciales	38,922,151	0	0	0
Industrial	79,120,359	0	0	6,326,834
Construcción	39,601,702	0	0	0
Servicios	11,162,055	0	0	0
Instituciones financiera y de seguros	95,607,741	44,047,048	0	6,506,022
Total de concentración por sector	264,666,124	44,047,048	0	12,832,856
Concentración Geografía:				
Centroamérica y el Caribe	125,324,096	41,732,229	0	12,832,856
Sur América	47,632,102	0	0	0
Norteamérica	91,709,926	2,314,819	0	0
Total de concentración geográfica:	264,666,124	44,047,048	0	12,832,856
	2024			
	Préstamos a CA	Depósitos en bancos a CA	Inversiones en valores a CA	Compromiso de crédito y garantía
Concentración por sector				
Comerciales	77,748,910	0	0	0
Industrial	44,208,396	0	0	1,980,918
Construcción	20,411,283	0	0	0
Servicios	17,035,944	0	0	0
Instituciones Financieras y de seguros	26,552,220	33,371,890	25,100,279	1,229,925
Total de concentración por sector	185,956,753	33,371,890	25,100,279	3,210,843
Concentración Geografía:				
Centroamérica y el Caribe	68,759,252	23,495,124	25,100,279	2,730,880
Norteamérica	117,197,501	9,876,766	0	479,963
Total de concentración geográfica:	185,956,753	33,371,890	25,100,279	3,210,843

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad del Banco de cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. El Banco administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos a su vencimiento en condiciones de estrés moderadas.

Administración del riesgo de liquidez

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Banco que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez; así como límites de financiamiento; límites de apalancamiento; y límites de duración.

El Banco está expuesto a requerimientos diarios sobre sus recursos de fondos disponibles de depósitos “overnight”, cuentas corrientes, depósitos en vencimiento, desembolsos de préstamos y garantías.

En cuanto al monitoreo diario de la posición de la liquidez, se efectúan pruebas de tensión las cuales se desarrollan en distintos escenarios considerando condiciones de mercado normales y más severas. Todas las políticas y procedimientos están sujetas a la revisión y aprobación del Comité de GAP.

La Junta Directiva ha establecido niveles de liquidez mínimos sobre la proporción mínima de fondos disponibles para cumplir con dichos requerimientos y sobre el nivel mínimo de facilidades interbancarias y otras facilidades de préstamos que deben existir para cubrir los retiros en niveles inesperados de demanda. 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 la suficiente liquidez.

Exposición del riesgo de liquidez

La medida clave utilizada por el Banco para la administración del riesgo de liquidez es el Índice de Cobertura de Liquidez, que mide la cobertura de los activos líquidos sobre las necesidades netas de liquidez proyectadas a 3, 30 y 90 días. Con base en esta medida, el Banco también establece un nivel mínimo de activos líquidos (Portafolio Mínimo) que le permitirían atender corridas de depósitos vista bajo escenarios de estrés moderados.

Adicionalmente, el Banco calcula el índice legal de liquidez, que considera activos líquidos netos sobre el 30% de los depósitos recibidos de clientes. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivos y títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, más una porción de los flujos de efectivo proyectados de la cartera de crédito.

BANCO DAVIVIENDA INTERNACIONAL (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

A continuación, se detallan los índices de liquidez del Banco informados a la Superintendencia de Bancos de Panamá; este índice no debe ser inferior al 30%.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Al 31 de diciembre	44.09%	33.58%
Promedio del año	37.16%	881.94%
Máximo del año	57.57%	19,285.88%
Mínimo del año	32.49%	33.16%

La siguiente tabla muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos y activos financieros del Banco y los compromisos de préstamos no reconocidos, por agrupaciones de vencimiento contractual.

<u>2025</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Monto nominal bruto (salidas)/entradas</u>	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Pasivos Financieros:					
Depósitos de clientes	193,408,222	(193,442,781)	(175,199,733)	(18,243,048)	0
Financiamientos	<u>99,130,102</u>	<u>(103,526,413)</u>	<u>(103,526,413)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de Pasivos	<u>292,538,324</u>	<u>(296,969,194)</u>	<u>(278,726,146)</u>	<u>(18,243,048)</u>	<u>0</u>
Activos Financieros:					
Depósitos en bancos	44,047,048	44,047,048	44,047,048	0	0
Préstamos a CA	<u>264,666,124</u>	<u>325,251,064</u>	<u>101,383,210</u>	<u>126,174,866</u>	<u>97,692,988</u>
	<u>308,713,172</u>	<u>369,298,112</u>	<u>145,430,258</u>	<u>126,174,866</u>	<u>97,692,988</u>
Compromisos y Contingencias					
Compromisos de préstamos	<u>12,832,856</u>	<u>12,832,856</u>	<u>12,832,856</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

<u>2024</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Monto nominal bruto (salidas)/entradas</u>	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Pasivos Financieros:					
Depósitos de clientes	221,308,649	(221,331,674)	(221,331,674)	0	0
Financiamientos	<u>10,022,596</u>	<u>(10,613,582)</u>	<u>(10,613,582)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>231,331,245</u>	<u>(231,945,256)</u>	<u>(231,945,256)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Activos Financieros:					
Depósitos en bancos	33,371,890	33,371,890	33,371,890	0	0
Inversiones en valores a CA	25,100,279	25,578,763	25,578,763	0	0
Préstamos a CA	<u>185,956,753</u>	<u>232,786,190</u>	<u>56,966,081</u>	<u>162,921,520</u>	<u>12,898,589</u>
	<u>244,428,922</u>	<u>291,736,843</u>	<u>115,916,734</u>	<u>162,921,520</u>	<u>12,898,589</u>
Compromisos y contingencias					
Compromisos de préstamos	<u>3,210,843</u>	<u>3,210,843</u>	<u>3,210,843</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

BANCO DAVIVIENDA INTERNACIONAL (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

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

La siguiente tabla muestra los importes en libros de los activos que se esperan recuperar o liquidar posterior a doce meses después de la fecha de reporte:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Activos financieros:		
Préstamos a CA	<u>166,478,591</u>	<u>130,270,075</u>

La tabla a continuación muestra los activos del Banco comprometidos y disponibles como colateral o garantía en relación con algún pasivo financiero u otro compromiso, y los disponibles representan aquellos activos que en un futuro pueden ser utilizados como garantía de futuros compromisos o financiamientos:

<u>2025</u>	<u>Comprometido como colateral</u>	<u>Disponible como Colateral</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos a CA	0	44,047,048	44,047,048
Préstamos a CA	<u>172,142,155</u>	<u>92,523,969</u>	<u>264,666,124</u>
	<u>172,142,155</u>	<u>136,571,017</u>	<u>308,713,172</u>
<u>2024</u>	<u>Comprometido como colateral</u>	<u>Disponible como Colateral</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos a CA	0	33,371,890	33,371,890
Inversiones en valores a CA	0	25,100,279	25,100,279
Préstamos a CA	<u>0</u>	<u>185,956,753</u>	<u>185,956,753</u>
	<u>0</u>	<u>244,428,922</u>	<u>244,428,922</u>

(c) Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Banco se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Estos elementos causan que el Banco esté sujeto a pérdidas latentes como a ganancias potenciales. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que esas exposiciones se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno sobre el riesgo.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites de duración, “Valor en Riesgo” (VaR – “Value at Risk”) y “Valor Monetario de una Variación de un Punto Base de la Tasa de Interés de Descuento” (DV01 – “Dollar Value of 1 Basis Point”) a nivel de portafolio y por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere informar al regulador para establecer un curso de acción; y el requerimiento de que, salvo por aprobación de Junta Directiva, substancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas.

Administración del riesgo de mercado

El Banco administra su exposición al riesgo de mercado utilizando evaluaciones diarias sobre el valor en riesgo del portafolio, los límites y las exposiciones, los cuales son revisados de manera mensual conjuntamente por el Comité de GAP y la Unidad de Riesgo.

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

La Junta Directiva del Banco ha determinado que todo lo referente al tema de riesgo de mercado sea manejado y monitoreado directamente por el Comité de GAP, que está conformado por miembros de la Junta Directiva y personal Ejecutivo; este Comité es responsable por el desarrollo de políticas para el manejo del riesgo de mercado, y también de revisar y aprobar su adecuada implementación.

Exposición al riesgo de mercado

La principal herramienta utilizada por el Banco para medir y controlar la exposición al riesgo de mercado es la herramienta de medición del VaR. Esta herramienta es utilizada para el portafolio de inversiones en instrumentos de deuda clasificados como inversiones en valores a VRCR e inversiones en valores a VRCOUI, en caso de haber, cuya función es determinar la pérdida estimada que pueda surgir dentro de dicho portafolio en un período determinado, el cual se denomina período de tenencia (“holding period”), que puede ser influenciado por los movimientos adversos del mercado; de allí, que se determine una probabilidad específica la cual representaría el nivel de confianza (“confidence level”) que se utilice dentro del cálculo del VaR.

El Banco ha definido en su política de inversiones que el VaR máximo admisible es aquel que equivale a dos meses de utilidades operacionales; para efectos de controlar dicho límite, el sistema del Banco produce el cálculo diariamente.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El modelo de VaR utilizado por el Banco está basado en un nivel de confianza de un 95% y se asume que tiene un período de espera de 1 día; y el mismo está basado en la metodología EWMA (“Exponentially Weighted Moving Average”), donde se asigna mayor ponderación a las observaciones más recientes de la volatilidad de los principales factores de riesgo. Para determinar las premisas utilizadas en este modelo, se ha tomado información histórica del mercado, donde se consideró principalmente la relación entre los diferentes mercados y precios. Con esto, el modelo genera varios escenarios sobre los movimientos en un futuro de los precios de mercado.

Aunque el modelo de VaR es una herramienta importante en la medición de los riesgos de mercado, las premisas utilizadas para este modelo dan algunas limitantes, que indicamos a continuación:

- El período de espera indicado de 1 día asume que es posible que se cubran o dispongan algunas posiciones dentro de ese período, lo cual considera que es una estimación real en muchos de los casos, pero quizás no considere casos en los cuales pueda ocurrir una iliquidez severa en el mercado por un tiempo prolongado.
- El nivel de confianza indicado del 95% podría no reflejar las pérdidas que quizás puedan ocurrir alrededor de ese nivel. Por lo general, este modelo utiliza un porcentaje de que la probabilidad de pérdidas no podría exceder el valor del VaR.
- El VaR únicamente puede ser calculado sobre los resultados al final del día, ya que quizás no se podrían reflejar los riesgos en las posiciones durante el día de negociación.
- El uso de información histórica es la base para determinar el rango de resultados a futuro, ya que quizás no se podrían cubrir todos los posibles escenarios, especialmente los de una naturaleza en particular.
- La medición del VaR depende de los resultados que mantenga el Banco y la volatilidad de los precios de mercado; adicionalmente, el VaR, para posiciones que no han cambiado, se reduce si cae la volatilidad de los precios de mercado, y viceversa.

El Banco utiliza los límites del VaR para todos los riesgos de mercado identificados. La estructura de los límites del VaR está sujeta a revisión y aprobación por el Comité de GAP y la Unidad de Riesgo, y están basados en los límites establecidos del portafolio de valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales. El VaR es medido al final de cada día. Los reportes diarios de la utilización de los límites del VaR son remitidos a la Unidad de Riesgo y al Comité de GAP.

El cuadro a continuación presenta un resumen del cálculo del VaR para las exposiciones en instrumentos financieros del Banco a la fecha de reporte:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Exposiciones cambiarias	<u>0</u>	<u>421,972</u>

BANCO DAVIVIENDA INTERNACIONAL (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Al 31 de diciembre de 2025, no se contaba con posiciones en instrumentos de deuda clasificados como valores a VRCCR o a VRCOUI, sujetas al cálculo del VaR asociado a las tasas de interés de descuento, de acuerdo con la metodología del Banco. El VaR cambiario, sin embargo, es aplicado también a las posiciones en instrumentos denominados en moneda extranjera, incluyendo aquellos medidos a CA e instrumentos de patrimonio.

Las limitaciones de la metodología del VaR son reconocidas, pero son complementadas con otras estructuras de sensibilidad de límites, incluyendo límites para tratar riesgos potenciales de concentración dentro de cada portafolio. Adicionalmente, el Banco utiliza pruebas de tensión sobre el modelo, para medir el impacto financiero en varios escenarios correspondientes a portafolios para negociación individual, así como también a nivel de la posición total del Banco.

A continuación, se presentan detalladamente la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

Riesgo de Tasa de Cambio

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras. Para efectos de la NIIF 7, este riesgo no surge de instrumentos financieros que son partidas no monetarias ni de instrumentos financieros denominados en la moneda funcional.

El esquema utilizado por el Banco para controlar el riesgo de tasas de cambio se basa en límites de posición direccional por moneda. Cabe anotar que la exposición actual del Banco corresponde al negocio de distribución y no es material.

El Banco mantiene operaciones de instrumentos financieros monetarios en el estado de situación financiera, pactadas en divisas extranjeras, las cuales se presentan en su equivalente en balboas, como sigue:

	Cifras equivalentes en balboas		
	Colon	Peso	
<u>2025</u>	<u>Costarricense</u>	<u>Colombianos</u>	<u>Total</u>
Inversiones en asociadas	<u>98,656,054</u>	<u>13,718,843</u>	<u>112,374,897</u>
Total de activos	<u>98,656,054</u>	<u>13,718,843</u>	<u>112,374,897</u>
<u>2024</u>			
Inversiones en asociadas	<u>93,773,600</u>	<u>8,945,455</u>	<u>102,719,055</u>
Total de activos	<u>93,773,600</u>	<u>8,945,455</u>	<u>102,719,055</u>

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio está considerado principalmente en la medición de la posición en una moneda específica. El análisis se basa en la metodología VaR.

BANCO DAVIVIENDA INTERNACIONAL (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación***Riesgo de Tasa de Interés*

El riesgo de tasa de interés es la exposición de la situación financiera del Banco (margen financiero), por posibles pérdidas derivadas de movimientos adversos en las tasas de interés. El Banco dispone del Comité de GAP, que, bajo parámetros definidos por la Junta Directiva, analiza la sensibilidad de variaciones en las tasas de interés, y determina la estructura de balance, el plazo de las diferentes partidas y las estrategias de inversiones.

El análisis base que efectúa la administración mensualmente consiste en determinar el impacto por aumentos o disminuciones de 25 y 50 puntos básicos (pb) en las tasas de interés. A continuación, se resume el impacto en el ingreso neto de interés:

Sensibilidad en el ingreso neto de interés proyectado (12 meses)	25pb de incremento	25pb de Disminución	50pb de Incremento	50pb de disminución
Al 31 de diciembre de 2025	(383,022)	383,022	(766,045)	766,045
Al 31 de diciembre de 2024	(45,543)	45,543	(91,086)	91,086

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

2025	Menor a 1 año	De 1 a 5 Años	De 5 a 10 Años	Total
Activos Financieros:				
Préstamos a CA	<u>97,187,627</u>	<u>105,794,125</u>	<u>60,684,466</u>	<u>263,666,218</u>
	<u>97,187,627</u>	<u>105,794,125</u>	<u>60,684,466</u>	<u>263,666,218</u>
Pasivos Financieros:				
Depósitos de clientes ⁽¹⁾	74,883,160	18,206,035	0	93,089,195
Financiamientos recibidos	<u>99,000,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>99,000,000</u>
Total de pasivos financieros	<u>173,883,160</u>	<u>18,206,035</u>	<u>0</u>	<u>192,089,195</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>(76,695,533)</u>	<u>87,588,090</u>	<u>60,684,466</u>	<u>71,577,023</u>

2024	Menor a 1 año	De 1 a 5 Años	De 5 a 10 años	Total
Activos Financieros:				
Inversiones en valores a CA	24,680,000	0	0	24,680,000
Préstamos a CA	<u>53,947,141</u>	<u>123,270,075</u>	<u>7,000,000</u>	<u>184,217,216</u>
	<u>78,627,141</u>	<u>123,270,075</u>	<u>7,000,000</u>	<u>208,897,216</u>
Pasivos Financieros:				
Depósitos de clientes ⁽¹⁾	117,007,897	0	0	117,007,897
Financiamientos recibidos	<u>10,000,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10,000,000</u>
	<u>127,007,897</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>127,007,897</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>(48,380,756)</u>	<u>123,270,075</u>	<u>7,000,000</u>	<u>81,889,319</u>

(1) Excluye los depósitos a la vista

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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.

(d) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Banco, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado o liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados. El objetivo del Banco es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación del Banco.

La principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional está asignada a la administración superior por el Comité de Auditoría, que lidera el ambiente de control del Banco. Adicionalmente, por delegación del Comité de Riesgos, los riesgos operacionales reciben seguimiento por medio del Comité de Riesgo Operativo, el cual es presidido por el Área de Riesgos. En este comité participan las diferentes áreas de negocio y estamentos de control del Banco, con el fin de darle seguimiento y escalamiento a los diferentes planes de acción resultantes de los eventos de riesgo operativo, los hallazgos de los estamentos de control y los riesgos relevantes identificados por el negocio.

(e) Administración de Capital

Los bancos de licencia internacional sobre los cuales la Superintendencia de Bancos de Panamá ejerza la supervisión de destino deberán cumplir, en todo momento, con el índice de adecuación de fondos de capital exigido por su supervisor de origen. Al 31 de diciembre de 2025, su casa matriz cumple con el índice de adecuación mínimo que exige su legislación que es del 9.0%. Su índice de adecuación de capital para el cierre del 31 de diciembre de 2025 es de 16% (2024: 15%).

No se han presentado cambios en las políticas, procesos y administración del capital por parte del Banco.

Notas a los Estados Financieros

(5) Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables

La administración del Banco en la preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ha efectuado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas de los activos, pasivos, ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos relacionados 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. Las revisiones de las estimaciones son reconocidas prospectivamente.

La administración del Banco evalúa la selección, revelación y aplicación de las políticas contables críticas en las estimaciones de mayor incertidumbre.

La información sobre los juicios realizados al aplicar las políticas contables que tienen un mayor efecto en los montos reconocidos en los estados financieros del Banco se encuentra incluida en las siguientes notas:

(a) Clasificación de los activos financieros

Al momento de determinar la clasificación de los activos financieros el Banco utiliza su juicio para evaluar el modelo de negocio dentro del cual se mantienen los activos y de si los términos contractuales del activo financiero son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente. Véase Nota 3 (b.2) y Nota 4 (a).

(b) Deterioro de instrumentos financieros

El Banco utiliza su juicio para determinar el criterio de cuándo un activo financiero ha aumentado significativamente su riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial, y en la selección y aprobación de los modelos utilizados para medir la PCE.

De acuerdo con el criterio definido, el Banco evalúa a cada fecha de reporte si el riesgo de crédito de los activos financieros ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial. Véase Nota 3 (b.6) y Nota 4 (a).

BANCO DAVIVIENDA INTERNACIONAL (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(6) Partes Relacionadas**

El Banco ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con ciertas partes relacionadas tales como compañías relacionadas, directores y personal gerencial clave al 31 de diciembre de 2025, los siguientes eran los saldos agregados en lo referente a transacciones con partes relacionadas:

	Compañías Relacionadas	
	2025	2024
Activos		
Depósitos en bancos – a la vista locales	1,001,727	23,495,124
Inversiones en valores a CA	0	25,100,279
Préstamos	12,000,000	12,000,000
Inversiones en asociadas	112,374,897	102,719,055
Intereses acumulados por cobrar	269,790	293,557
Pasivos		
Depósitos de clientes – a la vista locales	97,847,592	78,309,233
Depósitos de clientes – a plazo locales	30,000,000	97,000,000
Depósitos de clientes – a la vista extranjeros	1,162,509	25,087,054
Intereses acumulados por pagar	255,394	461,931
Financiamientos	99,000,000	0
Otros pasivos	15,532	2,865
Ingresos		
Intereses sobre préstamos	875,286	798,677
Intereses sobre depósitos	908,678	0
Intereses sobre inversiones en valores	879,251	1,760,833
Participación en asociadas	1,647,394	(565,859)
Gastos		
Gastos por intereses sobre depósitos	6,688,030	6,717,695
Gastos de intereses sobre financiamientos	130,102	0
Mantenimiento	6,478	2,865
Otros servicios – servicios de administración	603,999	603,999

Las condiciones otorgadas al personal clave de la Gerencia y a las partes relacionadas son similares a las que se dan con terceros no vinculados al Banco ajustadas por su riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2025, el Banco ha pagado dietas por B/. 7,700 (2024: B/.7,700) a los directores que asisten a las sesiones de Junta Directiva y comités.

Los saldos de las inversiones en valores a CA en compañías relacionadas están asignados a la “Etapa 1” (PCE durante los próximos 12 meses), reflejando una reserva por deterioro de B/.0 (2024: B/.14,509).

BANCO DAVIVIENDA INTERNACIONAL (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Depósitos a la vista en bancos	44,047,048	33,371,890
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>44,047,048</u>	<u>33,371,890</u>

(8) Inversiones en Valores a CA

Las inversiones medidas a costo amortizado se componen de la siguiente manera:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Bonos corporativos	0	24,680,000
Intereses acumulados por cobrar	0	434,788
Reserva de deterioro (PCE)	0	(14,509)
Total de inversiones medidas a CA	<u>0</u>	<u>25,100,279</u>

Durante el año 2025, el Banco redimió inversiones medidas a CA por B/.25,114,788.

La concentración de riesgo de crédito por sector económico y ubicación geográfica del portafolio de inversiones en valores, y otra información detallada sobre su reserva por pérdida crediticia esperada (PCE), se presentan en la Nota 4 (a).

(9) Inversiones en Asociadas

El Banco mantiene una participación del 19.23% en la asociada Grupo del Istmo, S. A., con domicilio en Costa Rica, entidad que se dedica a la tenencia de acciones de instituciones bancarias y financieras. Adicionalmente, el 27 de septiembre de 2019, el Banco adquirió la participación accionaria del 9.99% en Corporación Financiera Davivienda, S.A., entidad con domicilio en Colombia y que se dedica a ciertas actividades de inversión en compañías y alianzas que apoyen las diferentes estrategias del Banco, entre otras actividades corporativas. El Banco en el mes de abril de 2025, efectuó un aporte adicional por B/.2,368,405, para mantener el porcentaje de participación en Corporación Financiera Davivienda, S.A., debido a que los demás accionistas aportaron capitalización de forma equitativa, manteniéndose el porcentaje de participación.

	<u>% de Participación</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Grupo del Istmo, S. A.,	19.23%	98,656,054	93,773,600
Corporación Financiera Davivienda, S. A.	9.99%	13,718,843	8,945,455
		<u>112,374,897</u>	<u>102,719,055</u>

Al 31 de diciembre de 2025, se han reconocido en el estado de utilidades integrales B/.5,984,277 (2024: (B/.1,354,546)) por ganancias no realizada en la conversión de monedas a balboas de estas inversiones en asociadas.

BANCO DAVIVIENDA INTERNACIONAL (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(9) Inversiones en Asociadas, continuación**

La tabla a continuación resume la información financiera de la inversión en asociada al 31 de diciembre de 2025, ajustada por cualquier diferencia en las políticas contables, y la conciliación del valor en libros de la participación del Banco en la asociada con los resultados del año y otras utilidades integrales bajo el método de participación:

	Grupo del Istmo, S. A.		Corporación Financiera Davivienda	
	2025 (Cifras en miles de balboas)	2024 (Cifras en miles de balboas)	2025 (Cifras en miles de balboas)	2024 (Cifras en miles de balboas)
Efectivo y equivalentes al efectivo	830,015	784,242	1,998	1,404
Inversiones	614,056	437,378	103,086	85,938
Préstamos, netos	2,638,495	2,507,434	0	0
Otros activos corrientes	161,761	154,476	0	0
Otros activos no corrientes	88,672	91,802	22,023	9,995
Total de activos	4,332,999	3,975,332	127,107	97,337
Pasivos financieros corrientes	2,468,850	2,361,993	0	0
Cuentas por pagar	39,327	37,680	733	34
Pasivos financieros no corriente	1,248,023	1,030,344	0	0
Otros pasivos	41,306	36,509	158	7,847
Total de pasivos	3,797,506	3,466,526	891	7,881
Total de patrimonio (activos netos)	535,493	508,806	126,216	89,456
Utilidad neta	13,504	7,356	(5,150)	(10,351)
Otras utilidades integrales	1,552	(829)	(5,929)	2,092
Total de utilidades integrales	15,056	6,527	(11,079)	(8,259)
Participación en el patrimonio asociada	98,656	93,774	13,719	8,945
Participación sobre utilidades neta	2,597	1,415	(515)	1,035
Participación en el otro resultado integral de la asociada	473	(344)	(817)	262

(10) Préstamos a CA

La cartera de préstamos por cobrar medida a costo amortizado se detalla a continuación:

	2025	2024
Préstamos corporativos	263,666,218	184,217,216
Intereses acumulados por cobrar	1,895,776	2,630,829
Préstamos a CA, bruto	265,561,994	186,848,045
Reserva por deterioro (PCE)	(895,870)	(891,292)
Total de préstamos a CA	264,666,124	185,956,753

La concentración de riesgo de crédito por sector económico y ubicación geográfica de la cartera de préstamos por cobrar medidos a CA, y otra información detallada sobre su reserva por pérdida crediticia esperada (PCE), se presentan en la Nota 4 (a).

BANCO DAVIVIENDA INTERNACIONAL (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(11) Otros Activos**

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Depósitos en garantía	250,000	250,000
Otros activos	<u>14,610</u>	<u>5,186</u>
	<u>264,610</u>	<u>255,186</u>

(12) Financiamientos

Los términos y condiciones de los financiamientos recibidos por el Banco se detallan a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Financiamientos con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés de sofr 6 meses más margen.	0	10,022,596
Financiamientos con vencimiento en el año 2026 y tasa de interés de sofr 3 meses más margen.	<u>99,130,102</u>	<u>0</u>
	<u>99,130,102</u>	<u>10,022,596</u>

Al 31 de diciembre de 2025, existen financiamientos garantizados por préstamos por la suma de B/.172,142,155 (2024: B/.0).

(13) Capital y Reservas

La composición de las acciones comunes y reservas de patrimonio se resume así:

Acciones Comunes

El Banco mantiene un capital autorizado de B/.65,589,000 (2024: B/.63,217,000), constituido por 65,589 (2024: 63,217) acciones comunes con un valor nominal de B/.1,000 cada una. La reconciliación del valor en libros del capital en acciones comunes del Banco es como sigue:

	<u>2025</u>		<u>2024</u>	
	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Monto</u>	<u>Cantidad de Acciones</u>	<u>Monto</u>
Acciones emitidas, pagadas y en circulación				
Saldo al inicio y al final del año	<u>65,589</u>	<u>65,589,000</u>	<u>63,217</u>	<u>63,217,000</u>

A continuación, se describe la naturaleza y propósitos de las reservas de patrimonio que mantiene el Banco:

Provisión Específica y Dinámica

La provisión específica y dinámica son partidas patrimoniales que se aumentan o disminuyen mediante transferencias de y hacia las utilidades no distribuidas, y son constituidas por requerimiento del Acuerdo No.004-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá. (Véase Nota 17).

BANCO DAVIVIENDA INTERNACIONAL (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(13) Capital y Reservas, continuación***Provisión Genérica*

La provisión genérica es una partida patrimonial que se aumenta o disminuye mediante transferencias de y hacia las utilidades no distribuidas, y son constituidas por requerimiento del Acuerdo No.009-2020 de la Superintendencia de Bancos de Panamá (Véase Nota 18).

(14) Ingresos, Honorarios y Comisiones por Servicios Bancarios, Neto

El detalle de los ingresos por honorarios y otras comisiones, neto se presentan a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ingresos por honorarios y comisiones:		
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	0	6,083
Transferencias	75	75
Servicios de cuenta corriente	6,000	20
Garantía y avales	<u>684</u>	<u>0</u>
	<u>6,759</u>	<u>6,178</u>
Gastos por honorarios y comisiones:		
Servicios bancarios	<u>16,856</u>	<u>12,762</u>
Honorarios y otras comisiones, neto	<u>(10,097)</u>	<u>(6,584)</u>

(15) Salarios, Gastos de Personal y Otros Gastos

El detalle de los salarios, gastos de personal y otros gastos se presenta a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Salarios y gastos de personal:		
Salarios y otros beneficios	12,850	13,427
Cuota obrero patronal	2,014	1,787
Prestaciones laborables	<u>2,856</u>	<u>1,353</u>
	<u>17,720</u>	<u>16,567</u>
Otros gastos:		
Servicios de administración (véase Nota 6)	603,999	603,999
Otros	<u>10,250</u>	<u>17,004</u>
	<u>614,249</u>	<u>621,003</u>

(16) Compromisos y Contingencias

En el curso normal de sus operaciones, el Banco mantiene instrumentos financieros con riesgos fuera del estado consolidado de situación financiera para suplir las necesidades financieras de sus clientes. Estos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito y garantías emitidas e involucran, en varios grados, elementos de riesgo de crédito.

BANCO DAVIVIENDA INTERNACIONAL (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(16) Compromisos y Contingencias, continuación

Las garantías emitidas por orden de clientes, compromisos de préstamos, y las cartas de crédito, las cuales tienen un vencimiento promedio de 12 meses, conllevan cierto elemento de riesgo de pérdida en caso de incumplimiento por parte del cliente, neto de las garantías tangibles que amparan estas transacciones. Las políticas y procedimientos del Banco en el otorgamiento de estos créditos contingentes son similares a aquellos utilizados al extender préstamos.

Los instrumentos financieros con riesgo crediticio fuera del estado de situación financiera se presentan a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Cartas de crédito "stand-by"	0	480,000
Compromisos de préstamos	<u>12,832,856</u>	<u>2,730,880</u>
	<u>12,832,856</u>	<u>3,210,880</u>

Al 31 de diciembre de 2025, el Banco ha clasificado las operaciones de cartas de crédito, garantías y compromisos de préstamos en una categoría de riesgo de crédito normal o bajo, siendo estas asignadas a la "Etapa 1" (PCE durante por los próximos 12 meses) y reflejando una reserva por deterioro de B/.0 (2024: B/.37), la cual está reconocida en otros pasivos. Véase Nota 4 (a).

Las cartas de crédito, garantías y avales emitidos en beneficio de terceros exponen al Banco a riesgos crediticios y de liquidez en el evento de que los clientes no cumplan con honrar las obligaciones respaldadas. En el otorgamiento de estos compromisos, el Banco utiliza políticas similares a las que utiliza en el otorgamiento de créditos registrados en el estado consolidado de situación financiera.

Las líneas de crédito representan el monto de los compromisos de otorgar préstamos a clientes, si se cumplen las condiciones exigidas por el Banco para solicitar fondos. Los saldos no utilizados generalmente expiran a una fecha que no excede de un año y requieren del pago de una comisión por parte de los clientes. Debido a que estos compromisos condicionados podrían expirar sin haberse desembolsado la totalidad del saldo no utilizado por los clientes, los saldos de estas líneas de crédito no necesariamente representan requisitos de liquidez futura para el Banco.

En caso de que el Banco determine que tiene que honrar el pago de algún compromiso por cuenta de un cliente, el cual se estima podría no ser recuperado, el Banco reconoce la obligación en el estado consolidado de situación financiera y el monto de la pérdida estimada contra los resultados de operación.

(17) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basa en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de negociantes. Para todos los demás instrumentos financieros, el Banco determina los valores razonables usando otras técnicas de valoración.

Notas a los Estados Financieros

(17) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

Para los instrumentos financieros que no se negocian frecuentemente y que tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere el uso de diversos grados de juicio que dependen de la liquidez, la concentración, la incertidumbre de factores del mercado, los supuestos en la determinación de precios y otros riesgos que afectan el instrumento específico.

El Banco mide el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

Otras técnicas de 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.

BANCO DAVIVIENDA INTERNACIONAL (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(17) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación**

La siguiente tabla presenta el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros, incluyendo su nivel de jerarquía de valor razonable para instrumentos financieros medidos a valor razonable. Esta tabla no incluye información sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable cuando su valor en libros se aproxima a su valor razonable.

	<u>2025</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>		<u>Total</u>
			<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	
Activos financieros no medidos a valor razonable:					
Préstamos a CA		264,666,124	0	255,152,357	255,152,357
Pasivos:					
Pasivos financieros no medidos a valor razonable:					
Depósitos a plazo		94,398,121	0	93,568,469	93,568,469
Financiamientos		99,130,102	0	95,708,497	95,708,497
	<u>2024</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>		<u>Total</u>
			<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	
Activos financieros no medidos a valor razonable:					
Inversiones en valores a CA		25,100,279	25,178,090	0	25,178,090
Préstamos a CA		185,956,753	0	177,429,892	177,429,892
Pasivos:					
Pasivos financieros no medidos a valor razonable:					
Financiamientos		10,022,596	0	9,641,743	9,641,743
<u>Instrumento Financiero</u>	<u>Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado</u>				
Inversiones en valores a CA	El valor razonable para los valores medidos a costo amortizado se determina utilizando los flujos futuros de efectivo descontados a tasas actuales de mercado.				
Préstamos a CA	El valor razonable para los préstamos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.				
Financiamientos	Flujos de efectivos descontados: El valor de los flujos es descontado utilizando una tasa de descuento, que representa la tasa de interés actual de mercado para financiamientos de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.				

Notas a los Estados Financieros

(18) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

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

(a) *Ley Bancaria*

Las operaciones bancarias en la República de Panamá están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República 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 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 de 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia y las normas que lo rigen.

Las principales regulaciones o normativas en la República de Panamá, las cuales tienen un efecto en la preparación de estos estados financieros se describen a continuación:

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

Esta Resolución establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia y las NIIF, de tal forma que 1) los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF conforme lo requiere el Acuerdo No.009 - 2019 de 24 de septiembre de 2019 y 2) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio.

(b) *Acuerdo No. 004 - 2013 Disposiciones sobre la Gestión y Administración del Riesgo de Crédito Inherente a la Cartera de Préstamos y Operaciones Fuera del Estado de Situación Financiera, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 28 de mayo de 2013, modificado por el Acuerdo No. 008 – 2014 del 26 de septiembre de 2014*

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

Provisiones Específicas

El Acuerdo No.004-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

BANCO DAVIVIENDA INTERNACIONAL (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(18) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

La tabla a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos, según su saldo a costo amortizado bruto, y las provisiones específicas para cada categoría con base al Acuerdo No.004-2013:

2025	Saldo	Vigente	Moroso	Vencido	Provisión Específica
Clasificación de riesgo:					
Normal	253,413,620	253,413,620	0	0	0
Mención Especial	<u>12,148,374</u>	<u>12,148,374</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,428,329</u>
	<u>265,561,994</u>	<u>265,561,994</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,428,329</u>

2024	Saldo	Vigente	Moroso	Vencido	Provisión Específica
Clasificación de riesgo:					
Normal	<u>186,848,045</u>	<u>186,848,045</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>186,848,045</u>	<u>186,848,045</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Al 31 de diciembre de 2025, no hay préstamos en estado de no acumulación de intereses (2024: B/.0).

Provisión Dinámica

El Acuerdo No.004-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

Este Acuerdo regula la metodología para calcular el monto de la provisión dinámica, que considera una restricción porcentual máxima y mínima aplicable al monto de la provisión determinada sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

BANCO DAVIVIENDA INTERNACIONAL (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(18) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no sustituye ni compensa los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia.

A continuación, se presenta el cálculo de la provisión dinámica del Banco:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	233,124,240	184,313,216
Por coeficiente Alfa (1.50%)		
Resultado	<u>3,496,864</u>	<u>2,764,698</u>
Componente 2		
Variación (positiva) entre el trimestre actual vs el anterior de los activos ponderados por riesgo	92,031,376	77,701,211
Por coeficiente Beta (5.00%)		
Resultado	<u>4,601,569</u>	<u>3,885,061</u>
Menos (más):		
Componente 3		
Monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.	<u>2,428,329</u>	<u>0</u>
Provisión dinámica calculada	5,670,104	6,649,759
Variación negativa entre el trimestre actual vs el anterior de la provisión dinámica de las subsidiarias.	<u>0</u>	<u>0</u>
Total provisión dinámica	<u><u>5,670,104</u></u>	<u><u>6,649,759</u></u>
Restricciones:		
Saldo de provisión dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo – categoría normal)	<u>2,914,053</u>	<u>2,303,915</u>
Saldo de provisión dinámica máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo – categoría normal)	<u>5,828,106</u>	<u>4,607,830</u>

Al 31 de diciembre de 2025, el saldo en libros de la provisión dinámica es de B/.5,670,104 (2024: B/.4,607,830) y se requiere autorización de la Superintendencia de Bancos de Panamá para revertir cualquier exceso en dicha reserva.

(19) Impuestos

De acuerdo con la legislación fiscal panameña, el Banco no está sujeto al pago de impuesto sobre la renta debido a que exclusivamente dirige, desde una oficina establecida en Panamá transacciones que se perfeccionan, consumen y surten sus efectos en el exterior y, en consecuencia, sus ingresos son de fuente extranjera, no gravados con el impuesto sobre la renta. En adición, la renta proveniente de intereses sobre depósitos en bancos que operan en Panamá está exenta del pago de impuesto sobre la renta.



DAVIVIENDA