



DAVIVIENDA
Panamá



Estados Financieros 2025

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

BANCO DAVIVIENDA (PANAMÁ), S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados

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



DAVIVIENDA
Panamá



BANCO DAVIVIENDA (PANAMÁ), S. A. Y SUBSIDIARIAS (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 (Panamá), S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Opinión

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

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

Base de la opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes del 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.

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

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

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad del 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 consolidados

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

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

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

- Planificamos y realizamos la auditoría de grupo para obtener evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o unidades de negocio dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros del grupo. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo de auditoría realizado para los fines de la auditoría del grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

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

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 de grupo a la que se refiere este informe, está conformado por Eddison Pérez, Director y Rachell Cerrud, Gerente.

KPMG

Panamá, República de Panamá
18 de marzo de 2026


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

BANCO DAVIVIENDA (PANAMÁ), S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2025

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Efectivo y efectos de caja	7	24,985,003	6,453,207
Depósitos en bancos a costo amortizado:			
A la vista en bancos locales		459,989,784	111,470,940
A la vista en bancos extranjeros		550,742,059	76,443,817
A plazo en bancos locales		30,250,000	97,250,000
Intereses acumulados por cobrar sobre depósitos		134,175	469,769
Total de depósitos en bancos a costo amortizado		1,041,116,018	285,634,526
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos a costo amortizado	4, 6, 7	1,066,101,021	292,087,733
Inversiones en valores, neto	4, 8	1,248,452,413	455,271,607
Préstamos		2,975,887,756	1,017,177,510
Intereses acumulados por cobrar		24,792,352	9,110,377
Menos:			
Intereses y comisiones no ganadas		9,119,736	305,859
Reserva para pérdidas en préstamos		79,529,178	21,221,188
Préstamos a costo amortizado	4, 6, 9	2,912,031,194	1,004,760,840
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	20,962,774	14,917,066
Activos por derecho de uso, neto	12	3,765,040	1,336,158
Intereses acumulados por cobrar sobre inversiones en valores a valor razonable		7,249,354	2,483,256
Obligaciones de clientes por aceptaciones		2,090,473	0
Impuesto sobre la renta diferido, neto	23	3,134,042	7,890,677
Propiedades de inversión, neto	13	11,834,982	12,699,363
Otros activos	14	66,644,570	24,942,971
Total de activos		5,342,265,863	1,816,389,671

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

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Pasivos:			
Depósitos de clientes locales:			
A la vista		465,090,918	89,100,861
De ahorros		731,722,191	161,460,845
A plazo		1,495,612,128	411,475,619
Depósitos de clientes extranjeros:			
A la vista		109,505,480	66,497,617
De ahorros		482,510,474	210,533,287
A plazo		1,279,939,262	579,749,684
Intereses acumulados por pagar sobre depósitos		44,244,307	14,405,447
Total de depósitos de clientes	4, 6	<u>4,608,624,760</u>	<u>1,533,223,360</u>
Financiamientos recibidos	15	261,372,065	45,435,542
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	16	0	43,964,957
Total de financiamientos recibidos		<u>261,372,065</u>	<u>89,400,499</u>
Pasivos por arrendamientos	4, 12	3,810,063	1,378,231
Cheques de gerencia y certificados		19,835,361	4,235,683
Aceptaciones pendientes		2,090,473	0
Impuesto sobre la renta por pagar		365,592	0
Otros pasivos	17	64,884,296	15,053,451
Total de pasivos		<u>4,960,982,610</u>	<u>1,643,291,224</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	18	19,100,000	19,100,000
Capital pagado en exceso		185,000,000	0
Reserva de capital	18	2,740,000	2,740,000
Reserva de valor razonable		5,306,295	(1,183,471)
Reservas regulatorias		46,562,275	21,484,726
Utilidades no distribuidas		122,574,683	130,957,192
Total de patrimonio		<u>381,283,253</u>	<u>173,098,447</u>
Compromisos y contingencias	21		
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>5,342,265,863</u></u>	<u><u>1,816,389,671</u></u>

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

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en Balboas)

Ingresos por intereses calculados utilizando la tasa de interés efectiva sobre:

Préstamos	6	87,143,769	73,305,607
Depósitos en bancos	6	15,339,044	9,413,474
Inversiones en valores		34,520,516	27,693,501
Total de ingresos por intereses		<u>137,003,329</u>	<u>110,412,582</u>

Gastos por intereses:

Depósitos de clientes	6	83,078,286	60,002,519
Financiamientos recibidos		3,856,574	3,759,645
Total de gastos por intereses		<u>86,934,860</u>	<u>63,762,164</u>
Ingresos por intereses, neto		<u>50,068,469</u>	<u>46,650,418</u>

Provisión por deterioro de activos financieros:

Provisión para pérdida en inversiones a CA y a VRCOUI	4	(2,199,282)	(2,607,567)
Reversión (provisión) para pérdidas en préstamos a CA	4	8,497,861	(6,584,085)
Ingresos neto por intereses, después de provisiones por deterioro de activos financieros		56,367,048	37,458,766

Ingresos (gastos) por servicios bancarios, comisiones y otros

Honorarios y comisiones, neto	6, 19	2,397,085	(174,564)
Ganancia neta en inversiones a VRRCR		591,582	239,624
Ganancia neta en inversiones a VRCOUI	8	144,845	9,123
Reversión (constitución) otras provisiones	4	318,255	(236,892)
Otros ingresos, netos		5,787,511	1,718,823
Total de ingresos por servicios bancarios, comisiones y otros		<u>9,239,278</u>	<u>1,556,114</u>

Gastos generales y administrativos:

Salarios y gastos de personal	6, 20	17,711,079	13,359,683
Honorarios profesionales		3,031,170	2,029,514
Otros impuestos y tasas		3,086,034	2,543,284
Depreciación	11, 12, 13, 14	3,310,085	3,190,362
Mantenimiento		6,160,355	4,960,744
Alquiler		1,125,026	1,014,942
Otros	6, 20	8,847,008	5,825,710
Total de gastos generales y administrativos		<u>43,270,757</u>	<u>32,924,239</u>

Utilidad antes del impuesto sobre la renta

Impuesto sobre la renta	23	5,588,925	(1,495,638)
Utilidad neta		<u>16,746,644</u>	<u>7,586,279</u>

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

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

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en Balboas)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Utilidad neta	16,746,644	7,586,279
Otras utilidades integrales:		
Partidas que son o pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados:		
Movimiento en el valor razonable de los instrumentos de deuda a VRCOUI		
Cambio neto en el valor razonable	6,634,611	3,416,045
Monto neto transferido a resultados	(144,845)	(9,123)
	<u>6,489,766</u>	<u>3,406,922</u>
Total de otras utilidades integrales	<u>6,489,766</u>	<u>3,406,922</u>
Total de utilidades integrales	<u><u>23,236,410</u></u>	<u><u>10,993,201</u></u>

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

BANCO DAVIVIENDA (PANAMÁ), S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panama, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en Balboas)

	Acciones comunes	Capital pagado en exceso	Reserva de capital	Reserva de valor razonable	Reservas regulatorias				Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
					Provisión dinámica	Reserva para bienes adjudicados	Provisión Regulatoria	Provisión generica		
Saldos al 31 de diciembre de 2023	19,100,000	0	2,740,000	(4,590,393)	18,435,070	1,891,341	0	2,638,517	122,014,037	162,228,572
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	0	7,586,279	7,586,279
Otras utilidades integrales:										
Reserva de valor razonable - instrumentos a VRCOUI:										
Cambio neto en el valor razonable	0	0	0	3,416,045	0	0	0	0	0	3,416,045
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	(9,123)	0	0	0	0	0	(9,123)
Total de otras utilidades integrales	0	0	0	3,406,922	0	0	0	0	0	3,406,922
Total de utilidades integrales	0	0	0	3,406,922	0	0	0	0	7,586,279	10,993,201
Transacciones con los propietarios del Banco:										
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	0	0	(123,326)	(123,326)
Total de transacciones con los propietarios del Banco	0	0	0	0	0	0	0	0	(123,326)	(123,326)
Otras transacciones de patrimonio:										
Asignación a provisión dinámica	0	0	0	0	153,899	0	0	0	(153,899)	0
Asignación de provisión específica regulatoria	0	0	0	0	0	0	0	(2,638,517)	2,638,517	0
Asignación de reserva para bienes adjudicados	0	0	0	0	0	1,004,416	0	0	(1,004,416)	0
Total de otras transacciones de patrimonio	0	0	0	0	153,899	1,004,416	0	(2,638,517)	1,480,202	0
Saldos al 31 de diciembre de 2024	19,100,000	0	2,740,000	(1,183,471)	18,588,969	2,895,757	0	0	130,957,192	173,098,447
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	0	16,746,644	16,746,644
Otras utilidades integrales:										
Reserva de valor razonable en instrumentos a VRCOUI:										
Cambio neto en el valor razonable	0	0	0	6,634,611	0	0	0	0	0	6,634,611
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	(144,845)	0	0	0	0	0	(144,845)
Total de otras utilidades integrales	0	0	0	6,489,766	0	0	0	0	0	6,489,766
Total de utilidades integrales	0	0	0	6,489,766	0	0	0	0	16,746,644	23,236,410
Transacciones con los propietarios del Banco:										
Capital pagado adicional	0	185,000,000	0	0	0	0	0	0	0	185,000,000
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	0	0	(51,604)	(51,604)
Total de transacciones con los propietarios del Banco	0	185,000,000	0	0	0	0	0	0	(51,604)	184,948,396
Otras transacciones de patrimonio:										
Asignación a provisión dinámica	0	0	0	0	22,308,134	0	0	0	(22,308,134)	0
Reserva para cartera no castigada con prórroga	0	0	0	0	0	0	2,994,165	0	(2,994,165)	0
Asignación de reserva para bienes adjudicados	0	0	0	0	0	(224,750)	0	0	224,750	0
Total de otras transacciones de patrimonio	0	0	0	0	22,308,134	(224,750)	2,994,165	0	(25,077,549)	0
Saldos al 31 de diciembre de 2025	19,100,000	185,000,000	2,740,000	5,306,295	40,897,103	2,671,007	2,994,165	0	122,574,683	381,283,253

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

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

Estado Consolidado 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		16,746,644	7,586,279
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
(Reversión) provisión para pérdidas por deterioro en préstamos	4	(8,497,861)	6,584,085
Provisión para pérdidas por deterioro en inversiones en a CA y a VRCOUI	4	2,199,282	2,607,567
Otras provisiones	4	(318,255)	236,892
Depreciación de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras	11	2,595,616	2,561,808
Depreciación de propiedades de inversión	13	173,502	181,475
Depreciación de activos por derecho de uso	12	540,967	447,079
Impuesto sobre la renta	23	5,588,925	(1,495,638)
Ganancia en ventas de inversiones a VRCCR neta		(591,582)	(239,624)
Ganancia no realizada en valores a VRCOUI	8	(144,845)	(9,123)
Ganancias en descarte de activos fijos		0	(7,441)
Ganancias en venta de propiedad de inversión		(26,770)	0
(Ganancia) pérdida en venta de bienes adjudicados		(121,814)	23,335
Ingresos por intereses, neto		(50,068,469)	(46,650,418)
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 90 días		66,750,000	(97,000,000)
Préstamos		(1,883,090,518)	(127,516,987)
Inversiones en valores a VRCCR		3,289,647	4,305,940
Otros activos		(43,897,315)	(10,707,431)
Depósitos a la vista y cuentas de ahorro		1,261,236,454	(32,531,949)
Depósitos a plazo		1,784,326,087	150,609,304
Cheques de gerencia y cheques certificados		15,599,677	2,371,693
Otros pasivos		50,149,100	5,138,058
Efectivo generado de operaciones			
Impuesto sobre la renta pagado		0	(140,000)
Intereses recibidos		117,404,218	109,016,369
Intereses pagados		(56,159,477)	(58,701,891)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>1,283,683,213</u>	<u>(83,330,618)</u>
Actividades de inversión:			
Producto de la venta y redención de inversiones en valores		515,957,064	379,609,229
Adquisición de inversiones en valores		(1,307,913,975)	(388,804,000)
Venta de mobiliario y equipo		32,457	18,374
Producto de la venta de propiedad de inversión		717,650	0
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		(8,640,199)	(1,942,102)
Producto de la venta de bienes adjudicados		1,817,250	1,084,084
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(798,029,753)</u>	<u>(10,034,415)</u>
Actividades de financiamiento:			
Productos de financiamientos recibidos		355,631,363	89,000,000
Repagos de financiamientos		(140,631,363)	(86,000,000)
Capital pagado en exceso	18	185,000,000	0
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(43,964,957)	43,127,237
Pagos de pasivos por arrendamientos		(538,017)	(435,676)
Impuesto complementario		(51,604)	(123,326)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>355,445,422</u>	<u>45,568,235</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		194,617,964	242,414,762
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>1,035,716,846</u>	<u>194,617,964</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 (PANAMÁ), S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2025

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

Banco Davivienda (Panamá), S. A. (el “Banco”), fue constituido el 13 de septiembre de 1966 bajo las leyes de la República de Panamá, e inició sus operaciones al amparo de una licencia general bancaria, otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (la “Superintendencia”), que faculta al Banco a efectuar transacciones bancarias en Panamá y en el extranjero.

Adicionalmente, el Banco ejerce el negocio de fideicomiso mediante licencia otorgada en la resolución fiduciaria de la Superintendencia No. 7-87 del 1 de abril de 1987; y por cuyo concepto mantiene un depósito en efectivo en un Banco local por B/.25,000 y una fianza de cumplimiento por B/.225,000, ambos a disposición y favor de la Superintendencia, con el objeto de cumplir con las estipulaciones contenidas en el artículo 14 del Decreto Ejecutivo No. 16 del 3 de octubre de 1984. El Banco se dedica a actividades bancarias y financieras.

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

El domicilio principal del Banco está ubicado 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.

La tabla a continuación proporciona el detalle de las subsidiarias de Banco Davivienda (Panamá), S. A.:

	<u>Actividad</u>	<u>País de incorporación</u>	<u>Participación controladora</u>
Inversiones Rojo Holding, S. A.	Administración de bienes	Panamá	100%
Torre Davivienda Sucursal, S. A.	Administración de bienes	Panamá	100%
Torre Davivienda piso 12, S. A.	Administración de bienes	Panamá	100%
Torre Davivienda piso 13, S. A.	Administración de bienes	Panamá	100%
Torre Davivienda piso 14, S. A.	Administración de bienes	Panamá	100%
Torre Davivienda piso 15, S. A.	Administración de bienes	Panamá	100%
Torre Davivienda piso 16, S. A.	Administración de bienes	Panamá	100%
Torre Davivienda piso 17, S. A.	Administración de bienes	Panamá	100%
Torre Davivienda piso 18, S. A.	Administración de bienes	Panamá	100%

(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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) Base de Preparación, continuación

(b) Base de medición

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

<u>Rubro</u>	<u>Base de medición</u>
Inversiones en valores medidas a valor razonable con cambios en resultados (VRRCR)	Valor razonable
Inversiones en valores medidas a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI)	Valor razonable
Bienes adjudicados y activos disponibles para la venta	Valor razonable menos el costo de venta

(c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados 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 a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados los cuales se detallan a continuación:

(a) Base de consolidación

(a.1) Subsidiarias

Las subsidiarias son entidades participadas controladas por el Banco. El Banco controla una subsidiaria cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre la participada. El Banco evalúa nuevamente si controla una participada cuando los hechos y circunstancias indiquen la existencia de cambios en uno o más de los tres elementos de control. Los estados financieros de las subsidiarias, descritas en la Nota 1, están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

(a.2) Pérdida de control

Cuando el Banco pierde control sobre una subsidiaria, da de baja las cuentas de los activos y pasivos de la subsidiaria, y el importe en libros de todas las participaciones no controladoras y otros componentes del patrimonio. Se reconoce en resultados del período cualquier ganancia o pérdida que resulte de la pérdida de control. Si el Banco retiene alguna participación en la subsidiaria anterior, esta será reconocida a su valor razonable en la fecha en la que se pierda el control.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

(a.3) Transacciones eliminadas en la consolidación

La totalidad de los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre las entidades que conformen el Banco se eliminan al preparar los estados financieros consolidados.

(b) 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.

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 consolidado de resultados.

(c) Activos y pasivos financieros

(c.1) Reconocimiento y medición inicial

Inicialmente el Banco reconoce los préstamos y las partidas por cobrar, los depósitos y los financiamientos, 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.

(c.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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

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

- 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.

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 no ha designado instrumentos financieros a valor razonable bajo 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. Estas 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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

- 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.

Los activos financieros que son mantenidos o gestionados para negociar y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidos a VRRCR 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 préstamo 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, revisión periódica de tasas de interés).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Las tasas de interés sobre ciertos préstamos de consumo y comerciales se basan en tasas de interés variables que son establecidas a discreción del Banco. Las tasas de interés variable son generalmente establecidas de acuerdo con las políticas establecidas por el 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 de consumo y 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.

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.

(c.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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

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.

(c.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.

(c.5) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros solamente se compensan para efectos de presentación en el estado consolidado 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 si las ganancias o pérdidas proceden de un grupo de transacciones similares, tales como las derivadas de instrumentos financieros mantenidos para negociar.

(c.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 por cobrar;
- 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

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.

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 con el 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

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.
- 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

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.

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

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

- Activos financieros medidos a CA: como una deducción del valor en libros bruto de los activos.
- 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 consolidado 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 consolidado 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. Esto 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.

(d) 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

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.

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.

(e) Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado consolidado 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.

(f) 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 pendientes 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.

(g) Inversiones en valores

Las inversiones en valores presentadas en el estado consolidado 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;
- Inversiones en instrumentos de deuda y patrimonio obligatoriamente designados y medidos a VRCCR; estas son medidas a valor razonable con cambios reconocidos en resultados;
- Inversiones en instrumentos de deuda medidas a VRCOUI;
- Inversiones en instrumentos de patrimonio designadas a VRCOUI.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Para los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI, las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado consolidado de utilidades integrales, con excepción de lo siguiente, que se reconoce en resultados de la misma manera que para los activos financieros medidos al costo amortizado:

- Ingresos por intereses utilizando el método de interés efectivo;
- Reservas y reversiones de pérdidas crediticias esperadas.

Cuando las inversiones en valores medidas al VRCOUI se dan de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en el estado consolidado de utilidades integrales se reclasifica de patrimonio a resultados.

(h) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son propiedades que se tienen para obtener ingresos de arrendamiento, apreciaciones de capital o ambas, y no para la venta en el curso ordinario de las operaciones o para propósitos administrativos.

Las propiedades de inversión son medidas, inicialmente en su reconocimiento, al costo de adquisición más otros costos asociados con la transacción. Subsecuentemente, las propiedades de inversión son medidas utilizando el 'modelo de costo', aplicando los mismos criterios que se utilizan para las propiedades, planta y equipo, incluyendo su vida útil y tasas de depreciación.

El costo original incluye los desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición de la propiedad de inversión. Los costos por intereses de préstamos obtenidos para la construcción del proyecto son capitalizados como parte de los costos de construcción hasta que el activo construido esté apto para su uso.

Cuando la propiedad de inversión es reclasificada a propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, su valor en libros a la fecha de la reclasificación se convierte en su costo para medición subsiguiente.

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los activos.

(i) Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras comprenden edificios, mobiliario y equipo utilizados por sucursales y oficinas del Banco. Todas las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras son registrados al costo histórico menos depreciación, amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro, si la hubiera. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que el Banco obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimientos menores se cargan al estado consolidado de resultados durante el período en el cual se incurren.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Los gastos por depreciación de propiedades, mobiliario y equipo y por amortización de mejoras a la propiedad arrendada se cargan a los resultados del período corriente utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos. El terreno no se deprecia. La vida útil de los activos se resume como sigue:

Propiedades	30 a 70 años
Mejoras	5 años
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo de cómputo	3 a 5 años
Equipo rodante	5 años

Las propiedades, mobiliario y equipo se revisan para deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y su valor en uso.

(j) Activos clasificados como mantenidos para la venta

Los activos no corrientes, o grupo para disposición que comprende activos y pasivos, incluyendo bienes adjudicados mantenidos para la venta, que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo son clasificados como disponibles para la venta. Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos o los componentes de un grupo de activos para su disposición, se volverán a medir de acuerdo con las políticas contables del Banco. A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Se reconocerá una pérdida por deterioro debido a las reducciones del valor inicial de tales activos. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial y posterior como mantenidos para la venta se reconocen en el estado consolidado de resultados.

(k) 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.

(l) Valores Vendidos bajo Acuerdo de Recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en las cuales se tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto de intereses bajo el método de tasa de interés efectiva.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Los valores entregados como colateral seguirán contabilizados en los estados financieros consolidados, ya que la contraparte no tiene derecho de la propiedad de los mismos a menos que haya un incumplimiento del contrato por parte del Banco.

(m) 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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Presentación

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

- Intereses sobre activos y pasivos financieros medidos a CA calculados sobre una base de interés efectivo;
- Intereses sobre los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI calculados sobre una base de interés efectivo.

Los ingresos y gastos por intereses sobre otros activos y pasivos financieros a VRCCR se presentan en la ganancia neta en inversiones a VRCCR.

(n) 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.

El Banco percibe ingresos recurrentes por sus servicios de administración de fideicomisos. Estos ingresos son registrados bajo el método de acumulación. Es obligación del Banco administrar los recursos de los fideicomisos de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

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 a plazo fijo, por la venta de cheques, y la realización de transferencias y confirmaciones bancarias.	Los ingresos relacionados con transacciones o servicios bancarios a los clientes son reconocidos en el momento en que se lleva a cabo la transacción o se brinda el servicio.
Administración de cartera de fideicomisos	El Banco presta servicios de administración de cartera. Las comisiones por servicios de administración de cartera se calculan en base a un porcentaje fijo del valor de la cartera administrada y se cobra mensualmente.	Los ingresos por administración de cartera se reconocen a lo largo del tiempo, a medida que se prestan los servicios.
Administración de seguros	El Banco presta servicios de administración y cobranza de seguros. Las comisiones por servicios de administración de seguros son fijas y se reciben mensualmente.	Los ingresos por administración y cobranza de seguros se reconocen a lo largo del tiempo, a medida que se prestan los servicios.

(o) Ganancia Neta por Instrumentos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados

La ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados se relaciona con los valores a VRCR. En este rubro se incluyen las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas por cambios en el valor razonable e intereses.

(p) Arrendamientos

Al inicio de un contrato, el Banco evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, el Banco evalúa si:

- el contrato implica el uso de un activo identificado. Esto puede especificarse explícita o implícitamente y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo distinto físicamente. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica;
- el Banco tiene derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante todo el período de uso;

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

- el Banco tiene derecho a dirigir el uso del activo. El Banco tiene este derecho cuando tiene los derechos de toma de decisiones más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos excepcionales en los que la decisión sobre cómo y para qué propósito se usa el activo está predeterminada, el Banco tiene el derecho de dirigir el uso del activo si:
 - el Banco tiene el derecho de operar el activo; o
 - el Banco designó el activo de una manera que predetermina cómo y para qué propósito será utilizado.

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

Como arrendatario

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

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o al final del plazo del arrendamiento.

La vida útil estimada de los activos por derecho de uso se determina sobre la misma base que la de las propiedades, muebles, equipos y mejoras o el tiempo establecido en el contrato, el que sea menor. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, en caso de haber, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se hayan pagado en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental del Banco. El Banco utiliza su tasa de interés incremental como tasa de descuento.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

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

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

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación del Banco del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si el Banco cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

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

El Banco presenta los activos de derecho de uso y los pasivos por arrendamientos en rubros separados en el estado consolidado de situación financiera.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor.

El Banco ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor, o aquellos que impliquen el uso de activos cuyo monto de compra, como si fuese nuevo, sea igual o menor a B/.5,000, El Banco reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento, en el estado consolidado de resultados.

(q) Activos por derechos fiduciarios

Los activos por derechos fiduciarios se presentan a su valor más bajo entre el costo de adquisición y el valor estimado de realización del bien fideicomitido.

(r) Reserva de capital

La reserva de capital corresponde a una reserva voluntaria para posibles pérdidas y para atender los riesgos asociados a sus operaciones.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

(s) Operaciones de fideicomiso

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Banco y, por consiguiente, tales activos y su correspondiente ingreso no se incluyen en los presentes estados financieros. Es obligación del Banco administrar los recursos de los fideicomisos de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

El Banco cobra una comisión por la administración fiduciaria de los fondos en fideicomisos, la cual es pagada por los fideicomitentes sobre la base del monto que mantengan los fideicomisos o según acuerdos entre las partes. Estas comisiones son reconocidas como ingresos de acuerdo con los términos de los contratos de fideicomisos ya sea de forma mensual, trimestral o anual sobre la base de devengado. Ver Nota 3 (m).

(t) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta estimado es el impuesto a pagar y se calcula sobre la renta neta gravable para el año, utilizando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resulta de diferencias temporarias entre los saldos en libros de activos y pasivos para reportes financieros y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas a la fecha de reporte. Estas diferencias temporarias se esperan reversar en fechas futuras. Si se determina que el impuesto diferido no se podrá realizar en años futuros, este sería disminuido total o parcialmente.

(u) Nuevas Normas de Contabilidad NIIF e Interpretaciones no Adoptadas

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

<u>Mejoras y Enmiendas</u>	<u>Aplicación obligatoria para periodos 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
NIIF 19: Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar.	1 de enero de 2027

La NIIF 18, que reemplaza la NIC 1, será de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

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.

(v) Combinación de negocios

El Banco utiliza el método de adquisición para contabilizar las combinaciones de negocios. La contraprestación transferida es el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos y las participaciones en el patrimonio emitidas. La contraprestación incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo a ser transferido como resultado de un acuerdo de contraprestación contingente. Los costos relacionados con la adquisición se registran como gasto cuando se incurren. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable en la fecha de adquisición. El Banco reconoce en cada adquisición a su valor razonable o por la parte proporcional en los activos netos recibidos. El exceso de la contraprestación transferida, sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos se registra como plusvalía. Si el total de la contraprestación transferida es menor que el valor razonable de los activos netos, la diferencia se reconoce directamente en la cuenta de resultados.

(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 consolidado 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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

(a) Riesgo de Crédito:

Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad del 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 consolidado 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 del Banco y, con una misma persona natural o jurídica, del 25%.
- **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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

- Ciertos títulos de deuda están mantenidos por el Banco en diferentes portafolios y son manejados 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.
- Ciertos títulos de deuda están mantenidos por el Banco en diferentes portafolios para satisfacer necesidades de liquidez diaria. El Banco busca minimizar los costos de las necesidades de liquidez, por lo tanto, administra activamente la rentabilidad de la cartera. Ese retorno consiste en recolectar pagos contractuales, así como las ganancias y pérdidas de la venta de activos financieros. La estrategia de inversión resulta a menudo en la actividad de ventas que es significativa en el valor. El Banco considera que bajo NIIF 9 estos activos financieros se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es alcanzado recolectando pagos de flujos de efectivo contractuales y venta de activos financieros, siendo estas medidas a VRCOUI.
- Ciertos títulos de deuda no comercial están mantenidos por el Banco en diferentes portafolios y son manejados con el objetivo de la realización de flujos de efectivo a través de la venta. El Banco se centra en la información de valor razonable y utiliza esa información para evaluar el rendimiento de las inversiones en valores para tomar decisiones. En adición, ciertas inversiones tienen flujos de efectivo contractuales que no son exclusivamente los pagos de principal e interés. Estos activos son medidos mandatoriamente a VRCR.
- Algunos instrumentos de patrimonio mantenidos por el Banco para fines estratégicos han sido designados como medidos a VRCOUI.

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 (c.6).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	2025			
	PCE durante los próximos 12 meses	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados)	PCE durante el tiempo de vida (deteriorados)	Total
<u>Préstamos a costo amortizado:</u>				
Cartera al día	2,664,820,546	57,377,407	6,655,070	2,728,853,023
Cartera de 1 a 30 días	100,913,672	4,366,407	1,051,729	106,331,808
Cartera de 31 a 60 días	38,293,714	12,729,991	2,461,541	53,485,246
Cartera de 61 a 90 días	143,428	21,907,178	60,142	22,110,748
Cartera de 91 a 180 días	0	8,883,337	10,577,374	19,460,711
Cartera mayor de 180 días	0	0	41,902,982	41,902,982
Ajuste por combinación de negocios	0	0	0	3,743,238
Monto bruto	2,804,171,360	105,264,320	62,708,838	2,975,887,756
Intereses acumulados por cobrar	21,315,671	1,802,405	1,674,276	24,792,352
Intereses y comisiones no ganadas	0	0	0	(9,119,736)
Reserva para pérdida en préstamos	(25,510,477)	(13,819,887)	(40,198,814)	(79,529,178)
Total de préstamos a CA	2,799,976,554	93,246,838	24,184,300	2,912,031,194
<u>Inversiones en valores a CA:</u>				
Normal o riesgo bajo	225,736,662	25,000,000	6,797,994	257,534,656
Ajuste por combinación de negocios	0	0	0	180,168
Monto bruto	225,736,662	25,000,000	6,797,994	257,714,824
Intereses acumulados por cobrar	2,667,158	208,819	239,152	3,115,129
Reserva por deterioro (PCE)	(1,408,622)	(1,146,235)	(4,370,068)	(6,924,925)
Total inversiones en valores a CA	226,995,198	24,062,584	2,667,078	253,905,028
<u>Compromisos de crédito y garantías:</u>				
Normal o riesgo bajo	1,448,732,219	0	0	1,448,732,219
Total compromisos de crédito y garantías	1,448,732,219	0	0	1,448,732,219
Reserva por deterioro (PCE)	(558,446)	0	0	(558,446)
2024				
	PCE durante los próximos 12 meses	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados)	PCE durante el tiempo de vida (deteriorados)	Total
<u>Préstamos a costo amortizado:</u>				
Cartera al día	901,307,395	38,777,352	4,830,397	944,915,144
Cartera de 1 a 30 días	32,816,319	1,358,014	438,464	34,612,797
Cartera de 31 a 60 días	5,804,304	3,186,121	13,274	9,003,699
Cartera de 61 a 90 días	0	2,511,914	0	2,511,914
Cartera de 91 a 180 días	0	5,932,316	13,037,854	18,970,170
Cartera mayor de 180 días	0	0	7,163,786	7,163,786
Monto bruto	939,928,018	51,765,717	25,483,775	1,017,177,510
Intereses acumulados por cobrar	7,062,497	306,328	1,741,552	9,110,377
Intereses y comisiones no ganadas	0	0	0	(305,859)
Reserva para pérdida en préstamos	(4,191,356)	(4,477,274)	(12,552,558)	(21,221,188)
Total de préstamos a CA	942,799,159	47,594,771	14,672,769	1,004,760,840
<u>Inversiones en valores a CA:</u>				
Normal o riesgo bajo	197,706,720	0	0	197,706,720
Monto bruto	197,706,720	0	0	197,706,720
Intereses acumulados por cobrar	1,992,762	0	0	1,992,762
Reserva por deterioro (PCE)	(3,802,005)	0	0	(3,802,005)
Total inversiones en valores a CA	195,897,477	0	0	195,897,477
<u>Compromisos de crédito y garantías:</u>				
Normal o riesgo bajo	365,264,944	0	0	365,264,944
Total compromisos de crédito y garantías	365,264,944	0	0	365,264,944
Reserva por deterioro (PCE)	(350,301)	0	0	(350,301)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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 bruto en libros más intereses por cobrar.

	<u>2025</u>			<u>Total</u>
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	
<u>Préstamos a CA</u>				
Corrientes	2,785,888,351	62,711,641	8,234,544	2,856,834,536
Morosos < 30 días	39,598,680	35,277,523	2,529,783	77,405,986
Morosos > 30 días	0	9,077,561	53,618,787	62,696,348
Ajuste por combinación de negocios	0	0	0	3,743,238
	<u>2024</u>			<u>Total</u>
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	
<u>Préstamos a CA</u>				
Corrientes	944,791,847	40,288,666	5,277,737	990,358,250
Morosos < 30 días	5,928,692	5,802,893	13,592	11,745,177
Morosos > 30 días	0	2,250,462	21,933,998	24,184,460

La siguiente tabla presenta el análisis de la calidad crediticia de las inversiones en valores medidas a VRCOUI y a VRCCR, la cual es monitoreada según la calificación de riesgo internacional del emisor proporcionada por las agencias Standard & Poor’s, Moody’s, y/o Fitch Ratings, Inc.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>PCE durante los próximos 12 meses</u>	<u>PCE durante los próximos 12 meses</u>
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 1</u>
Inversiones en valores a VRCOUI		
<u>Gobiernos y agencias:</u>		
AAA hasta AA-	397,435,666	6,649,502
A+ hasta A-	5,997,474	0
BB+ hasta BB-	519,910,587	157,969,456
Total Gobiernos y agencias	<u>923,343,727</u>	<u>164,618,958</u>
<u>Corporativos:</u>		
AAA hasta AA-	0	2,004,514
A+ hasta A-	2,003,298	0
BBB+ hasta BBB-	32,019,864	43,031,262
BB+ hasta BB-	29,169,619	47,358,855
Sin calificación	1,845,893	2,360,541
Total Corporativo	<u>65,038,674</u>	<u>94,755,172</u>
Total inversiones en valores a VRCOUI	<u>988,382,401</u>	<u>259,374,130</u>
Reserva de deterioro (PCE)	<u>532,639</u>	<u>296,977</u>
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Inversiones en valores a VRCCR		
<u>Gobiernos:</u>		
BB+ hasta BB-	6,164,984	0
Total inversiones en valores a VRCCR	<u>6,164,984</u>	<u>0</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Depósitos colocados en bancos

Al 31 de diciembre de 2025, el Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.1,041,116,018 (2024: B/.285,634,526). Esos depósitos se encuentran colocados en instituciones financieras, los cuales en su mayoría 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, Inc.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los saldos de los depósitos colocados en bancos están asignados a la "Etapa 1" (PCE durante los próximos 12 meses), sin embargo, el cálculo al no ser material no es reconocido en el estado consolidado de resultados.

Garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero

El Banco mantiene garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías tomadas con respecto al valor en libros bruto de los distintos tipos de activos financieros.

	% de cobertura que está sujeto a requerimientos de garantías		<u>Tipo de garantía</u>
	<u>2025</u>	<u>2024</u>	
	<u>Préstamos a CA:</u>		
Corporativos	71%	40%	Propiedades y certificados de depósitos
Hipotecarios	100%	100%	Propiedades
Personal	33%	24%	Propiedades y certificados de depósitos

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Préstamos hipotecarios residenciales

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías (“*Loan To Value*” – “LTV”). El LTV es calculado como un porcentaje del saldo del préstamo con relación al valor de la garantía al momento del desembolso. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso, con excepción de los préstamos con deterioro crediticio, para los cuales el valor de sus colaterales se basa en avalúos recientes.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Relación de los créditos al valor de la garantía (LTV)		
Menos de 50%	112,311,038	12,540,959
51-70%	250,300,532	26,038,325
71-80%	248,045,951	33,119,073
81-90%	391,214,321	51,686,727
91-100%	386,941,013	39,791,529
Más de 100%	72,631,915	4,940,557
Total	<u>1,461,444,770</u>	<u>168,117,170</u>
Préstamos con deterioro		
Menos de 50%	1,723,506	63,644
51-70%	5,410,946	492,783
71-80%	5,208,931	1,122,097
81-90%	11,288,436	1,780,581
91-100%	13,943,195	1,298,452
Más de 100%	11,125,507	3,055,085
Total	<u>48,700,521</u>	<u>7,812,642</u>

El Banco registró un crédito fiscal por la suma de B/.0 (2024: B/.654,051), producto del beneficio anual por el otorgamiento de préstamos hipotecarios con intereses preferenciales. El crédito fiscal acumulado por cobrar por B/.654,051 se presenta en el estado consolidado de situación financiera en el rubro de otros activos.

Este beneficio es el equivalente a la diferencia entre los ingresos que hubiese recibido el Banco, en caso de haber cobrado la tasa de interés de referencia del mercado, que haya estado en vigor durante ese período, y los ingresos efectivamente recibidos en concepto de intereses con relación a cada uno de los préstamos hipotecarios preferenciales.

Préstamos a clientes corporativos

La capacidad de pago general de un cliente corporativo tiende a ser el indicador más relevante de la calidad crediticia de los préstamos que se le otorguen. Sin embargo, las garantías proporcionan un mayor grado de seguridad de su recobro para el prestamista, por lo que el Banco, generalmente, solicita que los prestatarios corporativos las proporcionen para reducir su riesgo de crédito. El Banco puede tomar colaterales en la forma de hipotecas de primer grado sobre bienes inmuebles y muebles, y otros gravámenes y garantías.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El Banco actualiza los avalúos de los bienes inmuebles que garantizan exposiciones crediticias de clientes corporativos de forma rutinaria. Sin embargo, para aquellos préstamos que son colocados en listas de seguimiento (“watch-list”) y son monitoreados más de cerca, o que presentan deterioro en el riesgo de crédito, los avalúos de sus garantías son actualizados inmediatamente, para la medición de su deterioro.

La siguiente tabla presenta el saldo bruto en libros de los préstamos corporativos con garantía hipotecarias a propiedad comerciales y el valor de las garantías identificables mantenidas sobre los mismos. Para cada préstamo, el valor del colateral revelado está limitado al saldo bruto en libros del préstamo contra el cual se mantiene.

	2025		2024	
	Saldo bruto en libros	Valor del colateral	Saldo bruto en libros	Valor del colateral
Préstamos corporativos:				
Etapas 1 y 2	857,481,035	508,238,759	731,234,818	227,715,588
Etapas 3	22,419,270	55,399,142	19,274,537	18,094,195

Activos recibidos mediante la adjudicación de garantía

A continuación, se presentan los activos no financieros que el Banco se ha adjudicado como garantías colaterales para asegurar el cobro, incluyendo la ejecución de otras mejoras crediticias durante el año:

	2025	2024
Propiedades	9,536,949	3,327,994
Total	9,536,949	3,327,994

La política del Banco es realizar o ejecutar la venta de estos activos para cubrir los saldos adeudados. Por lo general, no es política del Banco utilizar los activos no financieros para el uso propio de sus operaciones.

Montos originados por las pérdidas crediticias esperadas (PCE)

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 (c.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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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.

Generación de 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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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, 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.

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 morosidad mayor a 30 días.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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 haya 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;
 - 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Los insumos utilizados en la evaluación de si los activos financieros se encuentran deteriorados y su importancia, pueden 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 por lo 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.

<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.

Debido a lo anterior, la alta incertidumbre en el entorno económico se traduce en una gran dificultad para estimar escenarios de las condiciones económicas futuras que puedan afectar el portafolio de crédito. El Banco incorporó durante este período mejoras significativas a las metodologías empleadas para el ajuste ‘forward looking’ para reconocer de mejor manera el choque atípico de las variables macroeconómicas.

De igual manera, esta evaluación dinámica de los escenarios utiliza una combinación de una o más de estas variables para su cálculo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La metodología introducida 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, el Banco realiza ajustes en algunos parámetros de sus modelos, cuando se considera que en su modelado estos no consideran ciertos factores de riesgo conocidos o esperados. Entre estos ajustes, se encuentra la realización de diversas segmentaciones de riesgo en la cartera, para efectos de identificar el incremento significativo de riesgo para la asignación de las etapas de riesgo definidas en el estándar.

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).

	2025			
	<u>Optimista</u>	<u>Base</u>	<u>Adverso</u>	<u>Ponderado</u>
<u>Exposición Bruta:</u>	3,000,680,108	3,000,680,108	3,000,680,108	3,000,680,108
Banca Corporativa	910,485,857	910,485,857	910,485,857	910,485,857
Banca Consumo	2,086,451,013	2,086,451,013	2,086,451,013	2,086,451,013
Ajuste por combinación de negocios	3,743,238	3,743,238	3,743,238	3,743,238
<u>Reserva de deterioro:</u>	77,421,896	79,866,867	80,605,833	79,529,178
Banca Corporativa	18,655,394	18,661,024	18,630,080	18,653,707
Banca Consumo	58,766,502	61,205,843	61,975,753	60,875,471
<u>% Reserva de deterioro:</u>	2.58%	2.66%	2.69%	2.65%
Banca Corporativa	2.05%	2.05%	2.05%	2.05%
Banca Consumo	2.82%	2.93%	2.97%	2.92%

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	2024			
	Optimista	Base	Adverso	Ponderado
Exposición Bruta:	1,026,287,887	1,026,287,887	1,026,287,887	1,026,287,887
Banca Corporativa	758,061,313	758,061,313	758,061,313	758,061,313
Banca Consumo	268,226,574	268,226,574	268,226,574	268,226,574
Reserva de deterioro:	20,999,548	21,257,471	21,333,976	21,221,188
Banca Corporativa	14,021,253	13,961,184	14,019,127	13,984,787
Banca Consumo	6,978,295	7,296,287	7,314,849	7,236,401
% Reserva de deterioro:	2.05%	2.06%	2.08%	2.07%
Banca Corporativa	1.85%	1.84%	1.85%	1.84%
Banca Consumo	2.60%	2.72%	2.73%	2.70%

El Banco también realiza anualmente pruebas de tensión 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 consolidado 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.

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 reestructurados como parte de las políticas de renegociación del Banco, la estimación de la PI reflejará si las reestructuraciones 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 reestructurados de la deuda y considera varios indicadores de comportamiento de dicho deudor o grupo de deudores reestructurados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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 resultado. Algunos costos u honorarios incurridos y honorarios recibidos como parte de la modificación ajustan el valor en libros brutos del activo financiero modificado y son amortizados sobre el vencimiento del activo financiero modificado.

Medición de la PCE

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).

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 y 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- 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.

Para los sobregiros de consumo, saldos de tarjetas de crédito y ciertos créditos corporativos revolventes que incluyen ambos componentes, un préstamo y un compromiso de préstamo no retirado por el cliente, el Banco mide las EI 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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 (c.6).

	PCE durante los próximos 12 meses (‘Etapa 1’)	2025 PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados) (‘Etapa 2’)	PCE durante el tiempo de vida (deteriorados) (‘Etapa 3’)	Total
<u>Inversiones en valores a CA:</u>				
Saldo al 1 de enero	3,802,005	0	0	3,802,005
Remediación neta de la reserva para pérdidas	(3,044,434)	1,146,235	4,370,068	2,471,869
Originación de nuevos activos financieros	140,629	0	0	140,629
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(26,901)	0	0	(26,901)
Ajuste por combinación de negocios	(621,977)	0	0	(621,977)
Provisión recibida producto de combinación de negocios	<u>1,159,300</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,159,300</u>
Saldo al 31 diciembre	<u><u>1,408,622</u></u>	<u><u>1,146,235</u></u>	<u><u>4,370,068</u></u>	<u><u>6,924,925</u></u>

	PCE durante los próximos 12 meses (‘Etapa 1’)	2024 PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados) (‘Etapa 2’)	PCE durante el tiempo de vida (deteriorados) (‘Etapa 3’)	Total
<u>Inversiones en valores a CA:</u>				
Saldo al 1 de enero	1,116,933	0	0	1,116,933
Remediación neta de la reserva para pérdidas	2,291,859	0	0	2,291,859
Originación de nuevos activos financieros	636,946	0	0	636,946
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	<u>(243,733)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(243,733)</u>
Saldo al 31 diciembre	<u><u>3,802,005</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>3,802,005</u></u>

	2025 PCE durante los próximos 12 meses Etapa 1	2024 PCE durante los próximos 12 meses Etapa 1
<u>Inversiones en valores a VRCOUI:</u>		
Saldo al 1 de enero	296,977	374,482
Remediación neta de la reserva para pérdidas	(25,095)	(47,549)
Originación de nuevos activos financieros	353,950	184,623
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	<u>(93,193)</u>	<u>(214,579)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>532,639</u></u>	<u><u>296,977</u></u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	<u>2025</u>			
	PCE durante los próximos 12 meses	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados)	PCE durante el tiempo de vida (deteriorados)	
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Préstamos a CA:				
Saldo al 1 de enero	4,191,356	4,477,274	12,552,558	21,221,188
Transferencia de Etapa 1 a 2	(96,932)	96,932	0	0
Transferencia de Etapa 1 a 3	(40,590)	0	40,590	0
Transferencia de Etapa 2 a 1	291,598	(291,598)	0	0
Transferencia de Etapa 2 a 3	0	(370,796)	370,796	0
Transferencia de Etapa 3 a 1	44,434	0	(44,434)	0
Transferencia de Etapa 3 a 2	0	537,330	(537,330)	0
Remediación neta de la reserva para pérdidas Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	746,197	787,078	8,455,301	9,988,576
Originación de nuevos activos financieros	(1,884,359)	(1,656,998)	(6,876,574)	(10,417,931)
Ajuste por combinación de negocios	2,836,202	(9,120,490)	11,875,864	5,591,576
Provisión recibida producto de combinación de negocios	(5,169,311)	(10,437,769)	1,931,320	(13,675,760)
Castigos	24,591,882	29,798,924	19,942,810	74,333,616
Recuperaciones	0	0	(8,435,976)	(8,435,976)
Saldo al 31 de diciembre	<u>25,510,477</u>	<u>13,819,887</u>	<u>40,198,814</u>	<u>79,529,178</u>

	<u>2024</u>			
	PCE durante los próximos 12 meses	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados)	PCE durante el tiempo de vida (deteriorados)	
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Préstamos a CA:				
Saldo al 1 de enero	3,894,746	3,927,671	17,660,592	25,483,009
Transferencia de Etapa 1 a 2	(147,970)	147,970	0	0
Transferencia de Etapa 1 a 3	(10,657)	0	10,657	0
Transferencia de Etapa 2 a 1	119,382	(119,382)	0	0
Transferencia de Etapa 2 a 3	0	(31,866)	31,866	0
Transferencia de Etapa 3 a 1	50,429	0	(50,429)	0
Transferencia de Etapa 3 a 2	0	488,776	(488,776)	0
Remediación neta de la reserva para pérdidas Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	513,174	27,427	14,016,959	14,557,560
Originación de nuevos activos financieros	(1,473,082)	(852,167)	(8,409,841)	(10,735,090)
Castigos	1,245,334	888,845	566,470	2,700,649
Recuperaciones	0	0	(11,773,586)	(11,773,586)
Saldo al 31 de diciembre	<u>4,191,356</u>	<u>4,477,274</u>	<u>12,552,558</u>	<u>21,221,188</u>

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	PCE durante los próximos 12 meses <u>Etapa 1</u>	PCE durante los próximos 12 meses <u>Etapa 1</u>
Compromisos de créditos y garantías:		
Saldo al 1 de enero	350,301	187,071
Remediación neta de la reserva para pérdidas	(3,344)	41,468
Originación de nuevos activos financieros	44,589	249,347
Provisión recibida por combinación de negocios	461,047	0
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(294,147)	(127,585)
Saldo al 31 de diciembre	<u>558,446</u>	<u>350,301</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La siguiente tabla proporciona una conciliación entre:

- el monto presentado en las tablas anteriores conciliando 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 consolidado de resultados.

	<u>2025</u>							
	<u>Préstamos a CA</u>	<u>Inversiones en valores a CA</u>	<u>Inversiones en valores a VRCOUI</u>	<u>Compromisos de crédito y garantías</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Activos por derecho fiduciario</u>	<u>Aceptaciones Bancarias</u>	<u>Total</u>
Remediación neta de la reserva para pérdida	9,988,576	2,471,869	(25,095)	(3,344)	526	(16,268)	0	12,416,264
Nuevos activos financieros originados o adquiridos	5,591,576	140,629	353,950	44,589	0	0	0	6,130,744
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(10,417,931)	(26,901)	(93,193)	(294,147)	0	0	0	(10,832,172)
Ajuste por combinación de negocios	(13,675,760)	(621,977)	0	0	0	0	(49,611)	(14,347,348)
Activos financieros modificados durante el año	<u>15,678</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15,678</u>
Total	<u>(8,497,861)</u>	<u>1,963,620</u>	<u>235,662</u>	<u>(252,902)</u>	<u>526</u>	<u>(16,268)</u>	<u>(49,611)</u>	<u>(6,616,834)</u>

	<u>2024</u>							
	<u>Préstamos a CA</u>	<u>Inversiones en valores a CA</u>	<u>Inversiones en valores a VRCOUI</u>	<u>Compromisos de crédito y garantías</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Activos por derecho fiduciario</u>	<u>Total</u>	
Remediación neta de la reserva para pérdida	14,557,560	2,291,859	(47,549)	41,468	984	(7,322)	16,837,000	
Nuevos activos financieros originados o adquiridos	2,700,649	636,946	184,623	249,347	0	80,000	3,851,565	
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(10,735,090)	(243,733)	(214,579)	(127,585)	0	0	(11,320,987)	
Activos financieros modificados durante el año	<u>60,966</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>60,966</u>	
Total	<u>6,584,085</u>	<u>2,685,072</u>	<u>(77,505)</u>	<u>163,230</u>	<u>984</u>	<u>72,678</u>	<u>9,428,544</u>	

Los préstamos castigados al 31 de diciembre de 2025 por un monto de B/.8,435,976 (2024: B/.11,773,586) aún están sujetos a actividades de gestión de cobro.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 VRCOUI	Inversiones en valores a VRCR	Inversiones en valores a CA	Compromisos de crédito y garantía
<u>Concentración por sector:</u>						
Agropecuarios	24,715,239	0	0	0	0	16,853,384
Comerciales	286,058,737	0	0	0	25,105,107	487,101,537
Comunicaciones y servicios	213,335,602	0	3,830,594	0	78,322,243	251,565,608
Construcción	23,894,311	0	0	0	0	1,908,227
Consumidor	577,760,370	0	0	0	0	234,597,884
Hipotecario residencial	1,452,203,116	0	0	0	0	9,043,549
Industrial	260,384,044	0	19,717,277	0	88,645,844	270,215,688
Instituciones financieras y de seguros	53,122,397	1,041,116,018	41,490,803	0	52,837,578	165,697,878
Entidades públicas y Gobiernos	25,933,876	0	923,343,727	6,164,984	8,814,088	11,748,464
Ajuste por combinación de negocios	3,743,238	0	0	0	180,168	0
Total por concentración sector	<u>2,921,150,930</u>	<u>1,041,116,018</u>	<u>988,382,401</u>	<u>6,164,984</u>	<u>253,905,028</u>	<u>1,448,732,219</u>
<u>Concentración geográfica:</u>						
Centroamérica y caribe	2,862,327,424	490,841,509	525,871,606	6,164,984	181,234,270	1,433,919,937
Sudamérica	32,578,931	0	46,127,791	0	45,002,507	14,639,126
Norteamérica	22,486,015	547,509,013	412,750,471	0	27,488,083	30,399
Asia	5,343	0	0	0	0	55,378
Oceanía	2,326	0	0	0	0	2,658
Europa	7,653	2,765,496	3,632,533	0	0	84,721
Ajuste por combinación de negocios	3,743,238	0	0	0	180,168	0
Total por concentración geográfica	<u>2,921,150,930</u>	<u>1,041,116,018</u>	<u>988,382,401</u>	<u>6,164,984</u>	<u>253,905,028</u>	<u>1,448,732,219</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	2024				
	Préstamos a CA	Depósitos en bancos a CA	Inversiones en valores a VRCQUI	Inversiones en valores a CA	Compromisos de crédito y garantías
Concentración por sector:					
Agropecuarios	21,059,880	0	0	0	1,594,471
Comerciales	353,899,090	0	1,002,292	24,788,518	146,709,852
Comunicaciones y servicios	136,520,228	0	5,057,249	41,213,322	69,908,273
Construcción	56,900,490	0	0	0	2,793,084
Consumidor	95,116,656	0	0	0	20,251,718
Hipotecario residencial	165,947,876	0	0	0	25,179,180
Industrial	134,557,087	0	38,738,875	76,312,839	61,758,115
Instituciones financieras y de seguros	41,065,392	285,634,526	49,956,756	44,984,983	36,715,094
Entidades públicas y gobiernos	0	0	164,618,958	8,597,815	4,856
Total por concentración sector	<u>1,005,066,699</u>	<u>285,634,526</u>	<u>259,374,130</u>	<u>195,897,477</u>	<u>364,914,643</u>
Concentración geográfica:					
Centroamérica y caribe	863,521,952	211,873,992	181,615,525	142,756,521	343,719,874
Sudamérica	97,451,943	0	47,768,880	36,656,611	20,966,575
Norteamérica	44,062,764	72,122,449	26,442,465	16,484,345	83,845
Asia	14,802	0	0	0	42,083
Oceanía	4,358	0	0	0	616
África	3,302	0	0	0	2,650
Europa	7,578	1,638,085	3,547,260	0	99,000
Total por concentración geográfica	<u>1,005,066,699</u>	<u>285,634,526</u>	<u>259,374,130</u>	<u>195,897,477</u>	<u>364,914,643</u>

(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 que condiciones de mercado normales y más severas. Todas las políticas y procedimientos están sujetas a la revisión y aprobación del Comité de GAP.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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 adelantos de bancos 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 los índices regulatorios de liquidez, de los cuales, el índice legal de liquidez 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.

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	72.20%	45.88%
Promedio del año	58.45%	42.79%
Máximo del año	94.87%	47.13%
Mínimo del año	45.54%	40.10%

Por otro lado, el Banco calcula diariamente la Razón de Cobertura de Liquidez de Corto Plazo (LCR), el cual mantuvo por encima del límite de 100% durante todo el año.

A continuación, se detallan los niveles del LCR del Banco reportados a la Superintendencia de Bancos de Panamá:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Al 31 de diciembre	849.00%	357.80%
Promedio del año	822.29%	365.49%
Máximo del año	1,238.00%	536.18%
Mínimo del año	295.6%	275.75%

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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 bruto nominal (salidas)/entradas</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Pasivos financieros					
Depósitos de clientes	4,608,624,760	(4,610,086,089)	(3,962,356,631)	(647,706,703)	(22,755)
Financiamientos	261,372,065	(294,358,008)	(52,337,998)	(242,020,010)	0
Pasivos por arrendamientos	3,810,063	(4,237,069)	(23,097)	(2,675,702)	(1,538,270)
Total de pasivos	4,873,806,888	(4,908,681,166)	(4,014,717,726)	(892,402,415)	(1,561,025)
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	1,066,101,021	1,067,459,525	1,067,459,525	0	0
Inversiones en valores	1,248,452,413	1,360,088,434	747,039,884	466,030,276	147,018,274
Préstamos CA	3,000,680,108	5,307,158,367	668,473,409	646,609,232	3,992,075,726
Total de activos	5,315,233,542	7,734,706,326	2,482,972,818	1,112,639,508	4,139,094,000
Compromisos y contingencias					
Cartas de crédito	308,189,109	308,189,109	214,357,082	93,832,027	0
Garantías emitidas	20,567,692	20,567,692	19,129,817	1,437,875	0
Compromisos de préstamos	1,119,975,418	1,119,975,418	761,867,601	358,107,817	0
2024					
Pasivos financieros					
Depósitos de clientes	1,533,223,360	(1,534,021,923)	(1,025,797,066)	(507,136,822)	(1,088,035)
Financiamientos	45,435,542	(46,461,699)	(46,461,699)	0	0
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	43,964,957	(44,113,767)	(44,113,767)	0	0
Pasivos por arrendamientos	1,378,231	(1,580,475)	0	(1,337,801)	(242,674)
Total de pasivos	1,624,002,090	(1,626,177,864)	(1,116,372,532)	(508,474,623)	(1,330,709)
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	292,087,733	296,589,356	296,589,356	0	0
Inversiones en valores	455,271,607	548,826,368	137,550,124	238,123,743	173,152,501
Préstamos CA	1,005,066,699	1,396,340,479	323,581,358	406,174,819	666,584,302
Total de activos	1,752,426,039	2,241,756,203	757,720,838	644,298,562	839,736,803
Compromisos y contingencias					
Cartas de crédito	62,095,887	62,095,887	54,728,341	7,367,546	0
Garantías emitidas	27,087,185	27,087,185	19,909,976	7,177,209	0
Compromisos de préstamos	276,081,872	276,081,872	250,661,761	25,420,111	0

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 incluye los intereses estimados a pagar y por cobrar, razón por la cual difiere de los importes presentados en el estado consolidado de situación financiera.

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Activos financieros		
Inversiones en valores	504,663,587	318,562,193
Préstamos a CA	<u>2,316,787,450</u>	<u>700,937,624</u>
Pasivos financieros		
Depósitos de clientes	636,098,033	211,811,511
Pasivo por arrendamientos	<u>3,787,206</u>	<u>1,378,231</u>
Financiamientos recibidos	<u>210,000,000</u>	<u>0</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>	Comprometido como colateral	Disponible como colateral	Otros⁽¹⁾	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	1,066,101,021	0	1,066,101,021
Préstamos, neto	427,037,922	2,484,993,272	0	2,912,031,194
Inversiones en valores	0	1,248,452,413	0	1,248,452,413
Activos no financieros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>32,797,756</u>	<u>32,797,756</u>
	<u>427,037,922</u>	<u>4,799,546,706</u>	<u>32,797,756</u>	<u>5,259,382,384</u>
<u>2024</u>	Comprometido como colateral	Disponible como colateral	Otros⁽¹⁾	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	292,087,733	0	292,087,733
Préstamos, neto	0	1,004,760,840	0	1,004,760,840
Inversiones en valores	0	455,271,607	0	455,271,607
Activos no financieros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>27,616,429</u>	<u>27,616,429</u>
	<u>0</u>	<u>1,752,120,180</u>	<u>27,616,429</u>	<u>1,779,736,609</u>

⁽¹⁾ Representan activos que no están restringidos como colateral; sin embargo, el Banco no los consideraría como disponibles para asegurar fondos durante el curso normal del negocio. Estos se componen de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, y de propiedades de inversión.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(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.

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 VRCCR e inversiones en valores a VRCOUI, 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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 Bloomberg produce el cálculo diariamente.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>Límite</u>
Portafolio de inversión en instrumentos de deuda	806,880	284,542	1,758,000

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. Como se indica en 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.

Al 31 de diciembre de 2025, el Banco no cuenta con posiciones sensibles al riesgo de tasa de cambio.

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

Cifras equivalentes en balboas

	<u>Dólar</u>		
	<u>Euro</u>	<u>Canadiense</u>	<u>Total</u>
2025			
Depósitos en bancos a CA	1,308,310	862	1,309,172
Total de activos	<u>1,308,310</u>	<u>862</u>	<u>1,309,172</u>
Depósitos de clientes	1,054,717	0	1,054,717
Total de pasivos	<u>1,054,717</u>	<u>0</u>	<u>1,054,717</u>
2024			
Depósitos en bancos a CA	32,165	0	32,165
Total de activos	<u>32,165</u>	<u>0</u>	<u>32,165</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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. consiste en verificar mensualmente cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo y, por ende, la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés es la exposición de la situación financiera consolidada del Banco (margen financiero y valor de mercado del patrimonio), 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 su situación financiera consolidada, 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 en las tasas de interés.

A continuación, se resume el impacto en el ingreso neto de interés y en el patrimonio neto:

Sensibilidad en el ingreso neto de <u>interés proyectado</u>	<u>25pb de incremento</u>	<u>25pb de disminución</u>	<u>50pb de Incremento</u>	<u>50pb de disminución</u>
Al 31 de diciembre de 2025	562,785	(562,785)	1,125,569	(1,125,569)
Al 31 de diciembre de 2024	211,521	(211,521)	423,042	(423,042)
Sensibilidad en el patrimonio neto con relación a los movimientos de <u>las tasas de interés</u>	<u>25pb de incremento</u>	<u>25pb de disminución</u>	<u>50pb de Incremento</u>	<u>50pb de disminución</u>
Al 31 de diciembre de 2025	(3,695,832)	3,695,832	(7,391,665)	7,391,665
Al 31 de diciembre de 2024	(28,327,961)	28,327,961	(56,655,922)	56,655,922

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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 bruto, sin incluir los intereses por cobrar y por pagar; clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de la tasa contractual o las fechas de vencimiento:

<u>2025</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	30,250,000	0	0	0	30,250,000
Inversiones en valores	743,590,765	398,783,574	96,252,790	9,627,223	1,248,254,352
Préstamos	659,100,306	526,996,085	284,740,432	1,505,050,933	2,975,887,756
Total de activos financieros	<u>1,432,941,071</u>	<u>925,779,659</u>	<u>380,993,222</u>	<u>1,514,678,156</u>	<u>4,254,392,108</u>
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes ⁽¹⁾	3,353,686,022	636,098,033	0	0	3,989,784,055
Pasivo por arrendamientos	22,857	2,531,126	1,115,098	140,982	3,810,063
Financiamientos	50,000,000	210,000,000	0	0	260,000,000
Total de pasivos financieros	<u>3,403,708,879</u>	<u>848,629,159</u>	<u>1,115,098</u>	<u>140,982</u>	<u>4,253,594,118</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>(1,970,767,808)</u>	<u>77,150,500</u>	<u>379,878,124</u>	<u>1,514,537,174</u>	<u>797,990</u>

<u>2024</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	97,250,000	0	0	0	97,250,000
Inversiones en valores	136,709,414	205,188,189	87,656,748	25,717,256	455,271,607
Préstamos	316,239,886	337,816,247	170,099,132	193,022,245	1,017,177,510
Total de activos financieros	<u>550,199,300</u>	<u>543,004,436</u>	<u>257,755,880</u>	<u>218,739,501</u>	<u>1,569,699,117</u>
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes ⁽¹⁾	1,151,407,923	211,801,589	9,923	0	1,363,219,435
Pasivo por arrendamientos	0	1,231,636	0	146,595	1,378,231
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	43,127,237	0	0	0	43,127,237
Financiamientos	45,000,000	0	0	0	45,000,000
Total de pasivos financieros	<u>1,239,535,160</u>	<u>213,033,225</u>	<u>9,923</u>	<u>146,595</u>	<u>1,452,724,903</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>(689,335,860)</u>	<u>329,971,211</u>	<u>257,745,957</u>	<u>218,592,906</u>	<u>116,974,214</u>

(1) Excluye los depósitos a la vista

Riesgo de Precio

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

El Banco está expuesto al riesgo de precio de los instrumentos financieros clasificados como a VRCOUI o como valores a VRCR. Para gestionar el riesgo de precio que se origina de las inversiones en instrumentos de patrimonio o deuda, el Banco diversifica su cartera, en función de los límites establecidos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(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, el cual 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 (ORICC), el cual es presidido por la Unidad 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

Una de las políticas del Banco es mantener un nivel de capital que acompañe los negocios de crédito y de inversión para su crecimiento dentro del mercado, manteniendo un balance entre el retorno de las inversiones efectuadas, y la adecuación de capital requerida por los reguladores.

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, y un patrimonio de por lo menos 9.25% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo respectivo de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Capital Ordinario		
Acciones comunes	19,100,000	19,100,000
Capital pagado en exceso	185,000,000	0
Reserva de capital	2,740,000	2,740,000
Reserva para valor razonable	5,306,295	(1,183,471)
Utilidades no distribuidas	122,574,684	130,957,192
Menos: ajustes regulatorios	10,781,360	0
Total de Fondos de Capital Primario Ordinario	<u>323,939,619</u>	<u>151,613,721</u>
Provisión dinámica	40,897,103	18,588,969
Total de Fondos de Capital Regulatorio	<u>364,836,722</u>	<u>170,202,690</u>
Total de activos ponderados en base a riesgo	<u>2,839,569,772</u>	<u>1,303,459,583</u>
Indicadores:		
Índices de Adecuación de Capital	<u>12.83%</u>	<u>13.03%</u>
Índice de Capital Primario Ordinario	<u>11.39%</u>	<u>11.61%</u>
Coefficiente de Apalancamiento	<u>5.95%</u>	<u>8.36%</u>

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

La administración del Banco en la preparación de los estados financieros consolidados 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 consolidados del Banco se encuentra incluida en las siguientes notas:

(a) Deterioro de activos 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.

BANCO DAVIVIENDA (PANAMÁ), S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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 (c.6) y Nota 4 (a).

(b) Impuesto sobre la renta

El Banco está sujeto a impuestos sobre la renta bajo las jurisdicciones de la República de Panamá. Estimados significativos se requieren al determinar la provisión para impuestos sobre la renta. Se realizan estimaciones a través de una proyección fiscal para determinar la provisión para impuestos sobre la renta y se reconocen los pasivos resultantes de dicha estimación. Cuando el resultado fiscal final es diferente de las sumas que fueron registradas, las diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación. Véase Nota 3(s) y Nota 23.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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. Los siguientes son los saldos referentes a las transacciones con partes relacionadas:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2025	2024	2025	2024
Activos				
Depósitos en bancos – a la Vista	0	0	100,846,956	80,245,965
Depósitos en bancos – a plazo	0	0	30,000,000	97,000,000
Intereses por cobrar sobre préstamos	0	0	125,292	461,931
Préstamos	4,474,750	4,818,622	0	0
Otros activos	0	0	9,944,588	246
Pasivos				
Depósitos de clientes – a la vista	153,213	34,023	44,109,693	59,063,504
Depósitos de clientes – de ahorros	1,976,921	1,503,404	531,025	2,816,201
Depósitos de clientes – a plazo	2,672,244	3,850,559	3,468,919	0
Financiamiento	0	0	250,000,000	0
Intereses por pagar sobre financiamiento	0	0	1,241,952	0
Otros pasivos	0	0	3,024,063	332,220
Ingresos				
Intereses sobre préstamos	116,594	263,504	214,388	138,466
Intereses sobre depósitos	0	0	6,451,906	6,137,883
Ingresos por honorarios y comisiones	0	0	11,693	15,910
Servicios de tercerización	0	0	735,815	603,999
Gastos				
Gastos por intereses sobre depósitos	131,266	153,978	1,440,197	750,763
Gastos por intereses sobre financiamiento	0	0	1,241,952	0
Gastos por honorarios profesionales	0	0	1,461,023	338,982
Gastos bancarios	0	0	567	788
Mantenimiento	0	0	197,057	78,213
Otros gastos	0	0	63,543	235,372
Salarios y otros beneficios a corto plazo	702,373	1,059,926	0	0

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Partes Relacionadas, continuación

Los saldos en cartera de préstamos con personal clave de la gerencia y compañías relacionadas están asignados a la 'Etapa 1' (PCE durante los próximos 12 meses), reflejando una reserva por deterioro de B/.20,745 (2024 B/.16,445) y asignados a la 'Etapa 2' (PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados) reflejan una reserva por deterioro de B/.19,159 (2024: B/.102,050).

Los saldos de los depósitos colocados en compañías relacionadas están asignados a la "Etapa 1" (PCE durante los próximos 12 meses), sin embargo, el cálculo al no ser material no es reconocido en el estado consolidado de resultados.

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Efectivo y efectos de caja	24,985,003	6,453,207
Depósitos a la vista en bancos	1,010,731,843	187,914,757
Depósitos a plazo en bancos	<u>30,250,000</u>	<u>97,250,000</u>
Total bruto de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, sin incluir intereses por cobrar y reserva de PCE	1,065,966,846	291,617,964
Menos: depósitos a plazo fijo en bancos con vencimientos mayores a 90 días y restringidos o pignorados	<u>30,250,000</u>	<u>97,000,000</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>1,035,716,846</u>	<u>194,617,964</u>

(8) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Inversiones en valores medidas a VRCOUI	988,382,401	259,374,130
Inversiones en valores medidas a VRCCR	6,164,984	0
Inversiones en valores medidas a CA	<u>253,905,028</u>	<u>195,897,477</u>
Total de inversiones en valores, neto	<u>1,248,452,413</u>	<u>455,271,607</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en Valores, continuación

Inversiones en valores medidas a VRCOUI

Las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales se componen de la siguiente manera:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Bonos corporativos	64,840,613	94,755,172
Bonos gubernamentales	923,343,727	164,618,958
Acciones de capital	198,061	0
Total inversiones medidas a VRCOUI	<u>988,382,401</u>	<u>259,374,130</u>

Durante el año 2025, el Banco realizó ventas de inversiones de deuda medidas a VRCOUI por B/.434,939,170 (2024: B/.295,779,031); estas ventas generaron una ganancia neta de B/.144,845 (2024: B/.9,123).

Al 31 de diciembre de 2025, la reserva para PCE de los instrumentos de deuda clasificados como medidas a VRCOUI, presenta un saldo de B/.532,639 (2024: B/.296,977). Esta reserva no se reconoce en el estado consolidado de situación financiera porque el valor en libros de los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI, es su valor razonable.

Inversiones en valores medidas a VRCCR

Las inversiones a valor razonable con cambios en resultados se componen de la siguiente manera:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Bonos gubernamentales	6,164,984	0
Total inversiones medidas a VRCCR	<u>6,164,984</u>	<u>0</u>

Durante el año 2025, el Banco realizó ventas de inversiones de deuda medidas a VRCCR por B/.60,000,000 (2024: B/.20,000,000).

Inversiones en valores medidas a CA

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Bonos corporativos	257,714,824	197,706,720
Intereses acumulados por cobrar	3,115,129	1,992,762
Reserva de deterioro (PCE)	<u>(6,924,925)</u>	<u>(3,802,005)</u>
Total inversiones medidas a CA	<u>253,905,028</u>	<u>195,897,477</u>

Durante el año 2025, el Banco redimió inversiones medidas a CA por B/.21,017,894 (2024: B/.63,830,198).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en Valores, continuación

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) Préstamos por cobrar a costo amortizado

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Préstamos corporativos	879,900,305	750,509,355
Préstamos de consumo	2,066,213,677	266,568,011
Otros préstamos	26,030,536	100,144
Ajuste por combinación de negocios	<u>3,743,238</u>	<u>0</u>
	2,975,887,756	1,017,177,510
Intereses acumulados por cobrar	24,792,352	9,110,377
Reserva por deterioro (PCE)	(79,529,178)	(21,221,188)
Intereses y comisiones no ganadas	<u>(9,119,736)</u>	<u>(305,859)</u>
Total de préstamos a CA	<u>2,912,031,194</u>	<u>1,004,760,840</u>

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).

(10) Combinación de negocios

El 6 de enero de 2025, Banco Davivienda, previa autorización de su Junta Directiva, suscribió un acuerdo con The Bank of Nova Scotia (Canadá) para integrar las operaciones de Scotiabank en Colombia, Costa Rica y Panamá.

La implementación del acuerdo estaba sujeta a las aprobaciones de los supervisores de cada una de las jurisdicciones, las cuales se fueron dando durante el segundo semestre de 2025, siendo la de la Superintendencia Financiera de Colombia la última obtenida el 21 de noviembre de 2025.

La transacción implicó la adquisición de activos y pasivos de The Bank of Nova Scotia (Sucursal de Panamá).

El acuerdo de contraprestación requirió que Banco Davivienda (Panamá), S.A. pagase la suma de B/. 176,150,118 en efectivo, y que se entregaran a The Bank of Nova Scotia (Canadá).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Combinación de negocios, continuación

La siguiente tabla resume la contraprestación pagada por Banco Davivienda (Panamá), S.A. y el valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos reconocidos en la fecha de adquisición:

	1 de diciembre de 2025
Activos:	
Efectivo y depósitos en bancos	327,406,842
Préstamos	2,409,741,323
Inversiones en valores, neto	318,526,425
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	5,906,811
Arrendamientos financieros - activo	6,637,706
Otros activos	111,511,114
Total de activos	<u>3,179,730,221</u>
Pasivos:	
Depósitos	2,874,425,771
Arrendamientos financieros - pasivos	6,637,706
Litigios	2,995,577
Cuentas por pagar y otros pasivos	105,940,992
Impuesto sobre la renta diferido generado en la adquisición	<u>4,820,768</u>
Total de pasivos	<u>2,994,820,814</u>
Activos netos a valor razonable previo a intangibles	184,909,407
Intangible reconocido - Relación con clientes	<u>4,029,875</u>
Activos netos adquiridos	<u>188,939,282</u>
Consideración pagada en efectivo	<u>176,150,118</u>
Resultado de la combinación (ingresos)	<u>(12,789,164)</u>
Consideración pagada en efectivo	176,150,118
Efectivo y equivalentes de efectivos adquiridos	<u>(327,406,842)</u>
	<u>(151,256,724)</u>

El resultado de la combinación se registró principalmente como un ajuste al gasto de provisión para pérdidas en préstamos a CA del período corriente (véase nota 4(a)).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

El movimiento y conciliación de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras es así:

	<u>Terreno</u>	<u>Edificios y Mejoras</u>	<u>Equipo de Cómputo</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Total</u>
Costo:					
Saldo al 1 de enero de 2024	630,067	15,741,090	11,687,467	2,092,239	30,150,863
Adiciones	0	0	1,732,645	209,457	1,942,102
Ventas y descartes	0	0	(340,440)	(118,908)	(459,348)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>630,067</u>	<u>15,741,090</u>	<u>13,079,672</u>	<u>2,182,788</u>	<u>31,633,617</u>
Adiciones	0	0	1,575,454	165,229	1,740,683
Adiciones por combinación de negocio	0	2,482,615	2,750,117	1,666,784	6,899,516
Ventas y descartes	0	0	0	(74,900)	(74,900)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	<u>630,067</u>	<u>18,223,705</u>	<u>17,405,243</u>	<u>3,939,901</u>	<u>40,198,916</u>
Depreciación acumulada:					
Saldo al 1 de enero de 2024	0	4,681,354	8,492,865	1,428,939	14,603,158
Gastos	0	689,591	1,697,243	174,974	2,561,808
Ventas y descartes	0	0	(329,519)	(118,896)	(448,415)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>0</u>	<u>5,370,945</u>	<u>9,860,589</u>	<u>1,485,017</u>	<u>16,716,551</u>
Gastos	0	716,193	1,621,737	224,104	2,562,034
Ventas y descartes	0	0	0	(42,443)	(42,443)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	<u>0</u>	<u>6,087,138</u>	<u>11,482,326</u>	<u>1,666,678</u>	<u>19,236,142</u>
Valor en libros:					
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>630,067</u>	<u>10,370,145</u>	<u>3,219,083</u>	<u>697,771</u>	<u>14,917,066</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2025	<u>630,067</u>	<u>12,136,567</u>	<u>5,922,917</u>	<u>2,273,223</u>	<u>20,962,774</u>

(12) Arrendamientos

Al 31 de diciembre de 2025, el Banco mantiene arrendamientos de bienes inmuebles principalmente para su sucursal bancaria y equipos de oficina.

Los contratos de arrendamiento tienen un período vigencia no mayor a entre 1 hasta 20 años y algunos incluyen una opción para renovar el contrato de arrendamiento por un período adicional de la misma duración después de la finalización del plazo del contrato.

Activos por derecho de uso

Al 31 de diciembre de 2025, el valor en libros de los activos por derecho de uso de contratos de arrendamientos de bienes inmuebles es como sigue:

<u>2025</u>	<u>Activos Inmuebles</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero	1,336,158	1,336,158
Adiciones	23,522	23,522
Adiciones por combinación de negocios	2,946,327	2,946,327
Depreciación del año	(540,967)	(540,967)
Saldo al 31 de diciembre	<u>3,765,040</u>	<u>3,765,040</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Arrendamientos, continuación

<u>2024</u>	<u>Activos Inmuebles</u>	<u>Equipos de Oficina</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero	1,766,063	740	1,766,803
Adiciones	16,434	0	16,434
Depreciación del año	<u>(446,339)</u>	<u>(740)</u>	<u>(447,079)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,336,158</u>	<u>0</u>	<u>1,336,158</u>

Pasivos por arrendamientos

Al 31 de diciembre 2025, los pasivos por arrendamientos del Banco ascienden a B/.3,810,063 (2024: B/.1,378,231). Véase el análisis de vencimiento de los pasivos por arrendamientos en la Nota 4 (b).

Montos reconocidos en el estado consolidado de resultados

Al 31 de diciembre de 2025, el Banco ha reconocido gastos de interés sobre sus pasivos por arrendamientos por B/.43,093 como parte de sus costos financieros (intereses sobre financiamientos) en el estado consolidado de resultados (2024: B/.46,893).

Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2025, el Banco ha reconocido gastos relacionados a los arrendamientos evaluados como de 'corto plazo' y de 'activos de bajo valor' por B/.33,485 como parte de los gastos de arrendamiento en el estado consolidado de resultado (2024: B/.34,144).

Montos reconocidos en el estado consolidado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2025, el total de efectivo por arrendamientos reconocidos en el estado consolidado de flujos de efectivo asciende a B/.614,594 (2024: B/.516,713), monto que comprende la porción del pago a principal como actividad de financiamiento por B/.538,016 (2024: B/.435,676), la porción de intereses por B/.43,093 (2024: B/.46,893) y la porción de los arrendamientos a corto plazo por B/.33,485 (2024: B/.34,144) como actividad de operación.

(13) Propiedades de Inversión

El Banco posee propiedades de inversión a través de la tenencia de acciones en sus subsidiarias, las cuales son titulares o dueñas de bienes inmuebles, descritos como pisos de oficinas que forman parte de una torre bajo un régimen de P.H. (propiedad horizontal) denominada 'P.H. Torre Davivienda' ubicada en la Avenida Balboa, ciudad de Panamá.

La reconciliación del valor en libros de las propiedades de inversión, las cuales son medidas por el Banco utilizando el 'modelo de costo', es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Saldo al 1 de enero	12,699,363	12,880,838
Venta	(690,879)	0
Depreciación	<u>(173,502)</u>	<u>(181,475)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>11,834,982</u>	<u>12,699,363</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(13) Propiedades de Inversión, continuación

Al 31 de diciembre de 2025, el valor razonable de las propiedades de inversión asciende a B/.13,024,998 (2024: B/.14,135,000). Este valor razonable fue determinado por una Compañía de avalúos independiente al Banco. El Banco solicita este cálculo de forma anual. Adicionalmente, el valor razonable de las propiedades de inversión se encuentra categorizado como “Nivel 3” en la jerarquía de valor razonable.

Técnica de valuación y variables no observables materiales

El cuadro a continuación muestra la técnica de valoración usada para medir el valor razonable de las propiedades de inversión, así como también las variables no observables materiales usadas:

<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables no observables materiales</u>	<u>Interrelación entre las variables no observables clave y la medición del valor razonable</u>
El valor estimado por m ² se obtuvo de una investigación de precios de venta de terrenos en el área. Adicionalmente, para determinar el valor de mercado se tomó en cuenta la topografía del terreno, el crecimiento comercial del área y la zonificación establecida del Ministerio de Vivienda de Panamá.	Valores de m ² que oscilan entre B/.2,600 – B/.3,300.	El valor de venta por m ² aumenta o disminuye a través del tiempo.

El Banco reconoció ingresos por alquiler por B/.20,451 (2024: B/.45,981) sobre dos propiedades que fueron recibidas en dación de pago de préstamos concedidos. Ambas propiedades se encontraban en alquiler por parte de los prestatarios originales. Se solicitó a la Superintendencia de Bancos un período de gracia para manejar estos arrendamientos y poder concederles tiempo a los inquilinos para la desocupación de los bienes recibidos en dación de pago.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Otros Activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Créditos fiscales y solicitudes en proceso	654,051	1,120,748
Fondo de cesantía	6,161,689	1,604,047
Depósitos en garantía	1,277,712	1,148,116
Gastos pagados por anticipado	3,336,748	521,331
Activos por derechos fiduciarios, neto	3,514,072	4,307,982
Bienes adjudicados para la venta	17,321,819	9,748,401
Proyectos en proceso	4,865,337	2,667,774
Intangibles	250,300	209,455
Activos disponibles para la venta	2,297,719	1,418,883
Operaciones en tránsito	3,156,467	0
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	9,624,796	0
Ajuste por combinación de negocios	(75,209)	0
Intangibles por combinación de negocios – Relación con clientes	3,996,293	0
Otros	10,262,776	2,196,234
Total	<u>66,644,570</u>	<u>24,942,971</u>

La amortización cargada durante el año 2025 a resultados por el intangible generado en la combinación de negocios fue de B/.33,582.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Financiamientos Recibidos

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

	<u>2025</u> Valor en Libros	<u>2024</u> Valor en Libros
Financiamientos con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés de sofr 6 meses más margen	0	10,187,100
Financiamientos con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés de sofr 6 meses más margen	0	5,077,877
Financiamientos con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés de sofr 6 meses más margen	0	6,083,348
Financiamientos con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés de sofr 6 meses más margen.	0	9,041,934
Financiamientos con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés de sofr 6 meses más margen.	0	7,516,731
Financiamientos con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés de sofr 6 meses más margen.	0	7,528,552
Financiamientos con vencimiento en el año 2026 y tasa de interés de sofr 6 meses más margen.	10,130,113	0
Financiamientos con vencimiento en el año 2026 y tasa de interés de sofr 3 meses más margen.	40,178,847	0
Financiamientos con vencimiento en el año 2027 y tasa de interés de sofr 3 meses más margen.	80,410,050	0
Financiamientos con vencimiento en el año 2027 y tasa de interés de sofr 3 meses más margen.	25,123,905	0
Financiamientos con vencimiento en el año 2028 y tasa de interés de sofr 3 meses más margen.	<u>105,529,150</u>	<u>0</u>
	<u>261,372,065</u>	<u>45,435,542</u>

Al 31 de diciembre de 2025, no ha habido incumplimientos con las cláusulas contractuales con relación a los financiamientos por pagar. Existen financiamientos garantizados por préstamos por la suma de B/.427,037,922 (2024: B/.0).

(16) Valores Vendidos bajo Acuerdo de Recompra

Al 31 de diciembre de 2025, el banco mantiene obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdo de recompra que ascendían a B/. 0 (2024: B/.43,964,957) con vencimiento en octubre 2025 y tasas de interés anual de 5.05%. Estos valores están garantizados con valores de inversión por B/.0 (2024: B/.54,699,162).

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra CA	0	19,382,870
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra VRCOUI	0	23,744,367
Intereses acumulados por pagar	<u>0</u>	<u>837,720</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	<u>0</u>	<u>43,964,957</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Cuentas por pagar	17,035,156	369,141
Operaciones de clientes por compensar	10,011,359	8,505,485
Fondos y depósitos restringidos a clientes	14,047,980	173,392
Comisiones anticipadas de clientes	427,666	165,040
Prestaciones laborales	14,408,637	4,274,762
Retenciones a empleados por pagar	581,056	255,596
FECI, I.T.B.M.S. y timbres por pagar	1,738,846	415,454
Reserva para PCE de compromisos de crédito y garantías irrevocables (Véase Nota 21)	558,446	350,301
Ajuste por combinación de negocios	2,693,532	0
Otros	3,381,618	544,280
Total	<u>64,884,296</u>	<u>15,053,451</u>

(18) 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/.20,000,000 (2024: B/.20,000,000), constituido por 200,000 (2024: 200,000) acciones comunes con un valor nominal de B/.100 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>191,000</u>	<u>19,100,000</u>	<u>191,000</u>	<u>19,100,000</u>

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

Capital Pagado en exceso

El 01 de diciembre de 2025, el Banco recibió capital pagado en exceso por B/.185,000,000.

Reserva de Capital

La reserva de capital se constituye de manera voluntaria por B/.2,740,000 (2024: B/.2,740,000) para atender posibles pérdidas asociadas con sus operaciones.

Reserva de Valor Razonable

Comprende los cambios netos acumulativos en el valor razonable de los valores a VRCOUI, hasta que el instrumento sea dado de baja a través de una venta, redimido, o el instrumento se haya deteriorado excepto las acciones de patrimonio a VRCOUI, para las cuales el cambio en valuación nunca será reclasificado al estado consolidado de resultados. Véase Nota 3 (c).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Capital y Reservas, continuación

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 25.

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 25.

Reserva para Bienes Adjudicados

Para efectos regulatorios, la Superintendencia fija en cinco años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. Si transcurrido este plazo el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del bien para establecer si su valor ha disminuido, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF.

(19) Honorarios y Comisiones por Servicios Bancarios, Neto

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ingresos por honorarios y comisiones:		
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	1,234,498	327,984
Transferencias	1,273,371	988,457
Servicios de cuenta corriente	58,718	63,491
Garantías y avales	216,740	261,819
Fondo de cesantía	29,242	28,884
Otros	<u>716,771</u>	<u>430,475</u>
	3,529,340	2,101,110
Gastos por honorarios y comisiones:		
Servicios bancarios	<u>(1,132,255)</u>	<u>(2,275,674)</u>
Honorarios y otras comisiones, neto	<u><u>2,397,085</u></u>	<u><u>(174,564)</u></u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(20) 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	10,992,096	8,718,109
Cuotas patronales	1,812,128	1,328,341
Prestaciones laborales	1,524,852	1,133,716
Beneficios a empleados	721,219	466,077
Capacitación	171,395	151,180
Provisión para bonificaciones	691,076	726,959
Otros	<u>1,798,313</u>	<u>835,301</u>
	<u>17,711,079</u>	<u>13,359,683</u>
Otros gastos:		
Tecnología e infraestructura	1,976,561	464,686
Comunicaciones	475,628	336,533
Útiles y papelería	45,520	49,414
Publicidad	2,893,896	2,159,442
Servicios públicos	172,583	169,236
Transporte	141,709	56,558
Vigilancia	243,520	256,736
Seguros	283,754	136,140
Suscripciones y afiliaciones	365,996	308,109
Legales	42,114	10,026
Remesas al exterior	234,227	368,531
Pérdidas en bienes y activos	151,055	51,650
Otros gastos	<u>1,820,445</u>	<u>1,458,649</u>
	<u>8,847,008</u>	<u>5,825,710</u>

(21) 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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(21) Compromisos y Contingencias, continuación

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"	18,259,595	31,283,254
Cartas de crédito comercial	289,929,514	30,812,633
Garantías emitidas	20,567,692	27,087,185
Compromisos de préstamos	<u>1,119,975,418</u>	<u>276,081,872</u>
	<u>1,448,732,219</u>	<u>365,264,944</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/.558,446 (2024: B/.350,301), la cual está reconocida en otros pasivos. Véase Nota 4 (a) y Nota 17.

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.

Existen algunos reclamos legales o litigios interpuestos contra el Banco, al 31 de diciembre de 2025, de los cuales uno (1) es probable por menor cuantía y doscientos tres (203) son posibles y diecinueve (19) son remotos.

(22) Activos y Administración de Custodia y de Contratos Fiduciarios

El Banco actúa como custodio y administrador de inversiones de ciertos clientes. Al 31 de diciembre de 2025, el valor de los activos mantenidos bajo custodia y administración ascendía aproximadamente a B/.50,446,400 (2024: B/.71,597,775).

Al 31 de diciembre de 2025, el Banco mantenía en administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.1,080,390 (2024: B/.1,412,569).

Considerando la naturaleza de estos servicios, la administración considera que no existen riesgos materiales para el Banco.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Impuesto sobre la Renta

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

La tarifa vigente del impuesto sobre la renta es del 25%.

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

- a) La renta neta gravable calculada por el método tradicional, o
- b) La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).
- c) El Banco recibió autorización de no aplicación del cálculo alternativo de impuesto sobre la renta (CAIR) para los periodos fiscales 2023 y 2024.

De acuerdo con la Ley 52 del 28 de agosto de 2012, los anticipos o estimadas del impuesto sobre la renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de junio, septiembre y diciembre de cada año.

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Impuesto sobre la renta, estimado	832,290	0
Impuesto diferido por diferencias temporales	4,756,635	(1,046,311)
Ajuste de periodos anteriores	0	(449,327)
Total de impuesto sobre la renta	<u>5,588,925</u>	<u>(1,495,638)</u>

La tasa efectiva de impuesto sobre la renta es la siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	22,335,569	6,090,641
Impuesto sobre la renta	<u>5,588,925</u>	<u>(1,495,638)</u>
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	<u>25.0%</u>	<u>(24.6%)</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Impuesto sobre la Renta, continuación

La reconciliación entre el impuesto sobre la renta calculado utilizando la tasa fiscal actual y el gasto de impuesto sobre la renta registrado se detalla a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta	<u>22,335,569</u>	<u>6,090,641</u>
Impuesto a la tasa aplicable del 25% de impuesto sobre la renta	5,583,892	1,522,660
Efecto de los impuestos sobre ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(19,297,723)	(11,436,180)
Efecto de los impuestos sobre costos y gastos no deducibles	<u>14,546,121</u>	<u>9,913,520</u>
Impuesto sobre la renta	832,290	0
Reconocimiento de diferencias temporarias	4,756,635	(1,046,311)
Ajuste de años anteriores	<u>0</u>	<u>(449,327)</u>
Total de impuesto sobre la renta	<u>5,588,925</u>	<u>(1,495,638)</u>

El impuesto diferido del Banco se origina principalmente de diferencias temporarias relacionadas a la reserva para pérdidas en préstamos, la base de costos de edificios y terrenos, y las pérdidas fiscales. El componente de pérdidas fiscales fue reconocido inicialmente en 2023, con un ajuste adicional realizado en 2024 debido a la diferencia entre la pérdida fiscal estimada y la real del año anterior.

El impuesto sobre la renta diferido, neto está compuesto por los siguientes componentes:

	<u>2025</u>		<u>2024</u>	
	<u>Diferencias temporarias</u>	<u>Impuesto diferido</u>	<u>Diferencias temporarias</u>	<u>Impuesto diferido</u>
<u>Impuesto diferido activo:</u>				
Reserva para pérdidas en préstamos	26,225,876	6,556,469	20,229,472	5,057,368
Impuesto diferido por pérdida fiscal	<u>8,825,320</u>	<u>2,206,330</u>	<u>11,333,236</u>	<u>2,833,309</u>
	<u>35,051,196</u>	<u>8,762,799</u>	<u>31,562,708</u>	<u>7,890,677</u>
<u>Impuesto diferido pasivo:</u>				
Impuesto diferido resultante por la combinación de negocios	<u>(22,515,026)</u>	<u>(5,628,757)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>12,536,170</u>	<u>3,134,042</u>	<u>31,562,708</u>	<u>7,890,677</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Impuesto sobre la Renta, continuación

El movimiento del impuesto diferido es como sigue:

	31 de diciembre de 2025				
	Saldo al 1 de enero	Reconocido en resultados	Neto	Impuesto diferido activo	Impuesto diferido pasivo
Provisión para pérdidas en préstamos	5,057,368	1,499,101	6,556,469	6,556,469	0
Impuesto diferido por pérdida fiscal	2,833,309	(626,979)	2,206,330	2,206,330	0
Impuesto diferido resultante por la combinación de negocios	<u>0</u>	<u>(5,628,757)</u>	<u>(5,628,757)</u>	<u>0</u>	<u>(5,628,757)</u>
Impuesto diferido activo (pasivo), neto	<u>7,890,677</u>	<u>(4,756,635)</u>	<u>3,134,042</u>	<u>8,762,799</u>	<u>(5,628,757)</u>

	31 de diciembre de 2024				
	Saldo al 1 de enero	Reconocido en resultados	Neto	Impuesto diferido activo	Impuesto diferido pasivo
Provisión para pérdidas en préstamos	5,810,699	(753,331)	5,057,368	5,057,368	0
Impuesto diferido por pérdida fiscal	1,033,667	1,799,642	2,833,309	2,833,309	0
Impuesto diferido activo	<u>6,844,366</u>	<u>1,046,311</u>	<u>7,890,677</u>	<u>7,890,677</u>	<u>0</u>

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

(24) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

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 materiales son directa o indirectamente observables en un mercado.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

- 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 material 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 materiales 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.

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. 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 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	
Activos financieros medidos a valor razonable:					
Inversiones en valores a VRCOUI:					
Títulos de deuda	988,184,340	291,222,485	696,961,855	0	988,184,340
Acciones de capital	198,061	0	198,061	0	198,061
Inversiones en valores a VRRCR:					
Títulos de deuda	6,164,984	0	6,164,984	0	6,164,984
Activos financieros no medidos a valor razonable:					
Inversiones en valores a CA:					
Títulos de deuda	253,905,028	75,364,899	175,886,768	0	251,251,667
Préstamos a CA	2,912,031,194	0	0	2,990,098,132	2,990,098,132
Pasivos:					
Pasivos financieros no medidos a valor razonable:					
Depósitos a plazo de clientes	2,819,792,250	0	0	2,793,202,368	2,793,202,368
Financiamientos	261,372,065	0	0	245,353,823	245,353,823

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

2024	Valor en libros	Valor razonable			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos financieros medidos a valor razonable:					
Inversiones en valores a VRCOUI:					
Títulos de deuda	259,374,130	48,030,497	211,343,633	0	259,374,130
Activos financieros no medidos a valor razonable:					
Inversiones en valores a CA:					
Títulos de deuda	195,897,477	53,238,437	140,826,977	0	194,065,414
Préstamos a CA	1,004,760,840	0	0	959,791,748	959,791,748
Pasivos:					
Pasivos financieros no medidos a valor razonable:					
Depósitos a plazo de clientes	991,225,303	0	0	986,333,218	986,333,218
Financiamientos	45,435,542	0	0	44,118,280	44,118,280
Valores de recompra	43,964,957	0	0	42,371,333	42,371,333

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado
Medidos a valor razonable: Títulos de deuda	El modelo de valuación combina observaciones directas del mercado de fuentes contribuidas, ya sean estas correspondientes a precios de transacciones realizadas, puntas ejecutables, o puntas indicativas. En su defecto, se emplean modelos cuantitativos de valuación, para generar un precio a partir de insumos obtenidos de cotizaciones de instrumentos comparables (curvas benchmark). Para efectos de indicar la calidad del precio obtenido, el modelo asigna un puntaje para cada precio basado en la calidad y cantidad de datos de mercado utilizados o su nivel de actividad.
Acciones de capital	Modelo de descuento de flujo de caja libre.
No medidos a valor razonable: Inversiones en valores a CA	Flujos de efectivo descontados: El valor razonable para los valores a costo amortizado se determina utilizando los flujos futuros de efectivo descontados a la tasa actual de mercado.
Préstamos a CA	Flujos de efectivo descontados: El valor razonable para los préstamos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
Depósitos de clientes a plazo y financiamientos, Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	Flujos de efectivo descontados: El valor de los flujos futuros 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.

El Banco ha establecido un marco de control con respecto a la medición de los valores razonables. Los controles específicos incluyen:

- Verificación de los precios cotizados;
- Validación o “re-performance” de los modelos de valuación;
- Revisión y aprobación de los procesos para los nuevos modelos y cambios a los modelos actuales de valuación;
- Revisión de los datos de entrada materiales no observable; ajustes y cambios materiales en los valores razonables del Nivel 3 comparados contra el mes anterior.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

El Banco utiliza a un tercero como proveedor de precios de las inversiones, para el cual el Banco ha establecido procedimientos de control con respecto a la medición de los valores razonables, los cuales se encuentran a cargo del “back office” y el “front office” de la tesorería, que identifican condiciones atípicas en los precios para efectos de realizar una potencial impugnación a los precios suministrados por el proveedor de precios.

Adicionalmente, la Gerencia de Riesgos del Banco evalúa y documenta la evidencia obtenida de estas terceras partes que soporten la conclusión que dichas valuaciones cumplen con los requerimientos de las NIIF. Esta revisión incluye:

- Verificar que el proveedor de precio haya sido aprobado por el Banco;
- Obtener un entendimiento de cómo el valor razonable ha sido determinado y si el mismo refleja las transacciones actuales del mercado;
- Validación interna de los ejercicios de valuación de títulos de baja liquidez;

Este proceso también es monitoreado por el Comité de Auditoría a través de Auditoría Interna.

(25) 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 Normas NIIF conforme lo requiere el Acuerdo No.006-2012 de 18 de diciembre de 2012 y 2) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los Bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

- (b) *Acuerdo No.003-2009 Disposiciones sobre Enajenación de Bienes Inmuebles Adquiridos, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 12 de mayo de 2009*

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

- (c) *Acuerdo No.004-2013 Disposiciones sobre la Gestión y Administración del Riesgo de Crédito Inherente a la Cartera de Préstamos y Operaciones Fuera del Estado de Situación Financiera, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 28 de mayo de 2013, modificado por el Acuerdo No.008-2014, del 16 de septiembre de 2014.*

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

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.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

La tabla a continuación presenta la cartera de préstamos clasificada según este Acuerdo y la provisión específica:

	<u>2025</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Provisión Específica</u>	<u>Saldo Neto</u>
Normal		2,759,203,590	0	2,759,203,590
Ajuste por combinación de negocios		3,743,238	0	3,743,238
Mención especial		117,037,760	6,742,905	110,294,855
Menos: depósitos pignorados		1,074,029	0	1,074,029
Total de cartera expuesta, mención especial		<u>115,963,731</u>	<u>6,742,905</u>	<u>109,220,826</u>
Subnormal		51,205,100	9,220,353	41,984,747
Menos: depósitos pignorados		955,489	0	955,489
Total de cartera expuesta, subnormal		<u>50,249,611</u>	<u>9,220,353</u>	<u>41,029,258</u>
Dudoso		39,491,910	14,705,151	24,786,759
Total de cartera expuesta, dudoso		<u>39,491,910</u>	<u>14,705,151</u>	<u>24,786,759</u>
Irrecuperable		29,998,511	9,352,077	20,646,434
Menos: depósitos pignorados		187,142	0	187,142
Total de cartera expuesta, irrecuperable		<u>29,811,369</u>	<u>9,352,077</u>	<u>20,459,292</u>
Total		<u>2,998,463,449</u>	<u>40,020,486</u>	<u>2,958,442,963</u>
	<u>2024</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Provisión Específica</u>	<u>Saldo Neto</u>
Normal		926,743,249	0	926,743,249
Mención especial		53,492,709	6,366,750	46,470,144
Menos: depósitos pignorados		655,815	0	0
Total de cartera expuesta, mención especial		<u>52,836,894</u>	<u>6,366,750</u>	<u>46,470,144</u>
Subnormal		20,204,544	4,071,930	16,132,614
Total de cartera expuesta, subnormal		<u>20,204,544</u>	<u>4,071,930</u>	<u>16,132,614</u>
Dudoso		19,965,964	0	19,965,964
Menos: depósitos pignorados		831,205	0	0
Total de cartera expuesta, dudoso		<u>19,134,759</u>	<u>6,086,444</u>	<u>13,048,315</u>
Irrecuperable		5,881,421	0	5,881,421
Total de cartera expuesta, irrecuperable		<u>5,881,421</u>	<u>2,181,990</u>	<u>3,699,431</u>
Total		<u>1,024,800,867</u>	<u>18,707,113</u>	<u>1,006,093,753</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

La tabla a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos, a su saldo bruto en libros, y las provisiones específicas para cada categoría con base en el Acuerdo No. 4-2013:

<u>2025</u>	<u>Saldo</u>	<u>Vigente</u>	<u>Moroso</u>	<u>Vencido</u>	<u>Provisión Específica</u>
Clasificación de riesgo:					
Normal	2,759,203,590	2,726,361,963	32,841,627	0	0
Mención especial	117,037,760	85,335,251	30,892,453	810,056	6,742,905
Subnormal	51,205,100	33,965,733	8,313,252	8,926,115	9,220,353
Dudoso	39,491,910	10,540,547	5,288,899	23,662,464	14,705,151
Irrecuperable	29,998,510	631,042	69,754	29,297,714	9,352,077
Ajuste por combinación de negocios	3,743,238	0	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre	<u>3,000,680,108</u>	<u>2,856,834,536</u>	<u>77,405,985</u>	<u>62,696,349</u>	<u>40,020,486</u>

<u>2024</u>	<u>Saldo</u>	<u>Vigente</u>	<u>Moroso</u>	<u>Vencido</u>	<u>Provisión Específica</u>
Clasificación de riesgo:					
Normal	926,743,249	918,575,011	8,168,238	0	0
Mención especial	53,492,709	50,845,723	2,576,768	70,218	6,366,750
Subnormal	20,204,544	17,066,389	578,140	2,560,015	4,071,929
Dudoso	19,965,964	3,806,591	331,744	15,827,629	6,086,444
Irrecuperable	5,881,421	64,535	90,288	5,726,598	2,181,990
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,026,287,887</u>	<u>990,358,249</u>	<u>11,745,178</u>	<u>24,184,460</u>	<u>18,707,113</u>

Al 31 de diciembre de 2025, los préstamos en estado de no acumulación de intereses ascendían a B/.56,783,952 (2024: B/.21,195,744). Durante el año al 31 de diciembre de 2025 se renegociaron préstamos por B/.88,181,777 (2024: B/.117,296,798).

Provisión Dinámica

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

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

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades no distribuidas. 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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)	2,125,918,730	796,577,545
Por coeficiente Alfa (1.50%)		
Resultado	<u>31,888,781</u>	<u>11,948,663</u>
Componente 2		
Variación (positiva) entre el trimestre actual vs el anterior de los activos ponderados por riesgo	0	(28,342,899)
Por coeficiente Beta (5.00%)		
Resultado	<u>0</u>	<u>0</u>
Menos (más):		
Componente 3		
Monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.	<u>(9,008,322)</u>	<u>(6,892,024)</u>
Provisión dinámica calculada	40,897,103	18,804,687
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>40,897,103</u>	<u>18,804,687</u>
Restricciones:		
Saldo de provisión dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo – categoría normal)	<u>26,573,984</u>	<u>9,957,219</u>
Saldo de provisión dinámica máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo – categoría normal)	<u>53,147,968</u>	<u>19,914,439</u>

Al 31 de diciembre de 2025, el saldo en libros de la provisión dinámica es de B/.40,897,103 (2024: B/.18,588,969) y se requiere autorización de la Superintendencia de Bancos de Panamá para revertir cualquier exceso en dicha reserva.

El Acuerdo No. 5-2023 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el cual inició a partir del 1 de julio de 2024, estableció las normas sobre el colchón de conservación de capital, cuyos objetivos son: (i) garantizar que los bancos acumulen reservas que puedan ser utilizadas en caso de incurrir en pérdidas. (ii) que los bancos no incumplan los requerimientos mínimos establecidos, sin considerar el colchón de conservación, en episodios de deterioro de la solvencia.

Las entidades bancarias deberán establecer un colchón de conservación de capital del 2.5% de los activos ponderados por riesgo (crédito, mercado y operativo), formado por capital primario ordinario y en adición a todos los requerimientos mínimos de capital regulatorio que estén establecidos. El Banco ha estado cumpliendo con los índices establecidos en las distintas fases por lo que no ha requerido la constitución de un colchón de conservación de capital.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

A continuación, se presenta el índice primario ordinario y de colchón de conservación de capital (en porcentaje), que los bancos deben mantener.

	Capital primario ordinario	Capital primario total	Capital (regulatorio) total mínimo
Mínimo	4.5	6.0	8.0
Colchón de conservación	2.5		
Mínimo más colchón de conservación	7.0	8.5	10.5

Las entidades bancarias contarán con un plazo de adecuación para la constitución del colchón de conservación de capital establecido en el presente Acuerdo, en las siguientes fechas:

Fases	Porcentaje aplicable / Colchón de conservación de capital	Capital primario Ordinario mínimo + Colchón de Conservación
1 de julio 2024	0.50%	5.00%
1 de julio 2025	0.75%	5.75%
1 de julio 2026	1.25%	7.00%



DAVIVIENDA