

**Banisi Holding, S.A. y
Subsidiaria**

Estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de
diciembre de 2024 e Informe de
los Auditores Independientes del
31 de enero de 2025



Banisi Holding, S.A. y Subsidiaria

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2024

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estado consolidado de situación financiera	4
Estado consolidado de ganancia o pérdida	5
Estado consolidado de utilidades integrales	6
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	7
Estado consolidado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros consolidados	9 - 69

Información complementaria

- Anexo I - Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
- Anexo II - Información de consolidación sobre el estado de ganancia o pérdida y utilidades integrales
- Anexo III - Información de consolidación sobre el estado de cambios en el patrimonio



Dictamen de los auditores independientes a la Junta Directiva y Accionistas de Banisi Holding, S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de **Banisi Holding, S.A. y Subsidiaria** (la "Empresa"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, el estado consolidado de ganancia o pérdida, el estado consolidado de utilidades integrales, el estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de la Empresa al 31 de diciembre de 2024, así como su desempeño financiero consolidado y flujos de efectivo consolidados correspondientes al 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 (IASB por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la opinión

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

Otra información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información abarca la Información Complementaria que se incluye en los Anexos I, II y III, pero no incluye los estados financieros consolidados y el informe del auditor sobre los mismos.

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

Junto con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o que de otra manera parezca tener errores materiales.

Si, con base en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay un error material en esta otra información, se requiere que informemos este hecho. No tenemos nada que informar sobre la información complementaria incluida en los Anexos I, II y III.



Deloitte .

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Empresa en relación con los estados financieros consolidados

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada referente a la información financiera de las entidades o actividades de negocio dentro de la Empresa para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables por la dirección, supervisión y desarrollo de la auditoría de la Empresa. Somos los únicos responsables por nuestra opinión de auditoría.



Deloitte .

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

Otros requerimientos legales y reglamentarios

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

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



Deloitte, Inc.



José Araúz
C.P.A. 0017-2023

31 de enero de 2025
Panamá Rep. de Panamá



Banisi Holding, S.A y Subsidiaria

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2024

(En balboas)

	Notas	2024	2023
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	7	43,151,006	25,199,134
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	8	92,626,166	87,289,250
Préstamos y adelantos a clientes	6,9	601,668,769	521,163,702
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	10	3,893,617	3,590,824
Activo por derecho de uso	11	2,026,007	2,457,050
Intereses por cobrar	6	7,152,604	6,125,948
Impuesto sobre la renta diferido	22	1,578,043	1,489,074
Activos intangibles	12	894,783	1,029,800
Otros activos	13	5,968,412	6,476,317
Activos totales		758,959,407	654,821,099
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	6,14	567,298,996	475,011,854
Financiamientos recibidos	15	40,500,000	38,467,532
Bonos por pagar	16	33,563,946	33,374,955
Pasivos por arrendamientos	17	2,457,574	2,856,996
Otros pasivos	6,19	23,176,142	22,699,725
Pasivos totales		666,996,658	572,411,062
Patrimonio			
Acciones comunes	20	60,400,000	60,400,000
Reservas regulatorias	24.ii	12,960,266	6,895,129
Reserva de deterioro de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	8	580,925	605,665
Cambio neto en valor razonable de instrumentos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	8	(152,109)	(861,496)
Ganancias acumuladas		18,173,667	15,370,739
Patrimonio total		91,962,749	82,410,037
Pasivos y patrimonio totales		758,959,407	654,821,099

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.



Banisi Holding, S.A y Subsidiaria

Estado consolidado de ganancia o pérdida

por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En balboas)

	Notas	2024	2023
Intereses ganados sobre:			
Préstamos		47,755,878	40,669,375
Depósitos		1,495,331	1,112,631
Inversiones		4,625,466	3,345,438
Total de intereses ganados		<u>53,876,675</u>	<u>45,127,444</u>
Gastos por intereses		(31,663,028)	(24,449,605)
Ingresos neto por intereses		<u>22,213,647</u>	<u>20,677,839</u>
Ingresos por comisiones		9,760,794	8,138,712
Gastos por comisiones		(1,146,928)	(821,981)
Ingresos neto por comisiones		<u>8,613,866</u>	<u>7,316,731</u>
Ingresos neto de intereses y comisiones		30,827,513	27,994,570
Provisión para deterioro			
de préstamos	9	(3,235,828)	(2,773,751)
Provisión para valuación de inversiones	8	24,740	(221,700)
Provisión para bienes adjudicados	13.i	(38,023)	(533,219)
Pérdida realizada en valores de inversión	8	(28,584)	(1,580)
Otros ingresos		2,907,620	1,594,960
Gastos de personal	6,21	(8,196,173)	(7,275,964)
Honorarios y servicios profesionales		(1,509,924)	(1,210,582)
Depreciación y amortización	10,12	(2,194,027)	(1,743,091)
Depreciación de activo por derecho de uso	11	(431,043)	(435,506)
Otros gastos generales y administrativos	21	(7,681,837)	(6,926,677)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		10,444,434	8,467,460
Impuesto sobre la renta corriente	22	(1,573,537)	(564,732)
Impuesto sobre la renta diferido	22	136,817	(674,787)
Ganancia del año		9,007,714	7,227,941

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.



Banisi Holding, S.A y Subsidiaria

Estado consolidado de utilidades integrales

por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En balboas)

	Nota	2024	2023
Ganancia del año		<u>9,007,714</u>	<u>7,227,941</u>
Otro resultado integral:			
Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado de ganancia o pérdida:			
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales			
Cambio neto en valor razonable		737,971	848,027
Provisión para inversiones en valores		(24,740)	221,700
Pérdida neta realizada transferida a resultados	8	<u>28,584</u>	<u>1,580</u>
Total otro resultado integral del año		<u>741,815</u>	<u>1,071,307</u>
Total resultado integral del año		<u>9,749,529</u>	<u>8,299,248</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.



Banisi Holding, S.A y Subsidiaria

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En balboas)

Nota	Acciones comunes	Reservas regulatorias	Reserva de deterioro de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	Cambio neto en valor razonable de instrumentos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	Ganancias acumuladas	Total
	60,400,000	6,895,129	383,965	(1,711,103)	8,298,797	74,266,788
Saldo al 1 de enero de 2023						
Ganancia del año	-	-	-	-	7,227,941	7,227,941
Provisión para inversiones en valores	-	-	221,700	-	-	221,700
Pérdida neta, transferida a resultados	-	-	-	1,580	-	1,580
Otro resultado integral del año	8	-	-	848,027	-	848,027
Resultado integral total del año		-	221,700	849,607	7,227,941	8,299,248
Transacciones atribuibles a los accionistas						
Impuesto complementario	-	-	-	-	(155,999)	(155,999)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	-	-	-	-	(155,999)	(155,999)
Saldo al 31 de diciembre de 2023						
	60,400,000	6,895,129	605,665	(861,496)	15,370,739	82,410,037
Ganancia del año	-	-	-	-	9,007,714	9,007,714
Provisión para inversiones en valores	-	-	(24,740)	-	-	(24,740)
Pérdida neta, transferida a resultados	-	-	-	(28,584)	-	(28,584)
Reservas regulatorias	-	6,065,137	-	-	(6,065,137)	-
Cambio neto en el valor razonable	8	-	-	737,971	-	737,971
Resultado integral total del año		6,065,137	(24,740)	709,387	2,942,577	9,692,361
Transacciones atribuibles a los accionistas						
Impuesto complementario	-	-	-	-	(139,649)	(139,649)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	-	-	-	-	(139,649)	(139,649)
Saldo al 31 de diciembre de 2024						
	60,400,000	12,960,266	580,925	(152,109)	18,173,667	91,962,749

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.



Banisi Holding, S.A y Subsidiaria

Estado consolidado de flujos de efectivo

por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En balboas)

	Notas	2024	2023
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Ganancia del año		9,007,714	7,227,941
Ajustes para:			
Depreciación de activos fijos	10	632,714	555,848
Amortización de intangible	12	1,561,313	1,187,243
Depreciación activo por derecho de uso	11	431,043	435,506
(Disminución) incremento en la reserva de inversiones	8	(24,740)	221,700
Pérdida en inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	8	28,584	1,580
Amortización de primas y descuento en inversiones	8	137,152	1,007,600
Amortización de costos de emisión de bonos	16	(7,009)	5,184
Provisión para posibles préstamos incobrables	9	3,235,828	2,773,751
Provisión para valuación de inversiones	8	(24,740)	221,700
Provisión para bienes adjudicados	13.i	38,023	533,219
Ingresos por intereses		(53,876,675)	(45,127,444)
Gastos por intereses		31,663,028	24,449,605
Impuesto sobre la renta corriente		1,573,537	564,732
Impuesto sobre la renta diferido	22	(136,817)	674,787
Cambios en:			
Préstamos y adelantos a clientes		(83,740,895)	(17,831,885)
Otros activos		(475,192)	(1,105,279)
Depósitos de clientes		92,287,142	(13,288,870)
Otros pasivos		679,392	3,246,273
Impuesto sobre la renta pagado		(559,283)	(757,014)
Intereses recibidos		52,850,019	44,723,393
Intereses pagados		(31,663,028)	(23,342,832)
Flujos neto de efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>23,617,110</u>	<u>(13,623,262)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Compras de inversiones en valores	8	(104,950,000)	(94,285,000)
Ventas de inversiones en valores	8	100,185,319	92,433,130
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras	10	(960,683)	(531,866)
Adquisición de activos intangibles	12	(1,426,296)	(1,604,424)
Flujos neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión		<u>(7,151,660)</u>	<u>(3,988,160)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Financiamientos recibidos	15	20,990,365	24,467,532
Repago de financiamientos recibidos	15	(18,957,897)	(7,500,000)
Emisión de bonos	16	36,681,000	37,668,000
Pago de vencimiento de bonos	16	(36,485,000)	(33,789,000)
Pago de pasivos por arrendamiento	17	(602,397)	(588,759)
Impuesto complementario		(139,649)	(155,999)
Flujos neto de efectivo provisto por las actividades de financiamiento		<u>1,486,422</u>	<u>20,101,774</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		17,951,872	2,490,352
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	7	<u>25,099,134</u>	<u>22,608,782</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>43,051,006</u>	<u>25,099,134</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.



Banisi Holding, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

**por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En balboas)**

1. Información general

Banisi Holding, S. A. (la “Empresa”) fue constituida en la República de Panamá el 4 de diciembre de 2012, inscrita a ficha No.788480 documento No.2290554 del Registro Público de Panamá. La Empresa está constituida como tenedora del 100% de las acciones de Banisi, S. A

Mediante Resolución SBP.No.0041-2014 de 14 del abril de 2014, la Superintendencia de Bancos de Panamá autorizó el traspaso del 100% de las acciones de Banisi, S. A. (propiedad de Banco de Guayaquil, S. A.) a la sociedad Banisi Holding, S. A. sociedad panameña, inscrita a ficha No.788480 documento No.2290554 del Registro Público de Panamá, que es actualmente la sociedad controladora.

Banisi, S. A. (el “Banco”) fue constituido en la República de Panamá el 6 de junio de 2007 y obtuvo una licencia general otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (la “Superintendencia”), según Resolución S.B.P. No.110-2007 del 27 de julio de 2007, la cual le permite al Banco efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. La Empresa inició operaciones el 3 de marzo de 2008.

Entre los principales aspectos de esta Ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgos de créditos y de mercado, para prevención de lavado de dinero, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia, para determinar el cumplimiento de las disposiciones de la Ley No.2 del 22 de febrero de 2008 y la Ley No.23 del 27 de abril de 2015, esta última sobre la prevención de blanqueo de capitales.

La oficina de la Empresa está ubicada en Calle 50 y Aquilino de la Guardia, Torre Evolution. En la República de Panamá. Los bancos están regulados por la Superintendencia, a través del Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por la Empresa.

2. Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) durante el período actual y nuevas normas y acuerdos de la Superintendencia de Bancos de Panamá

a. Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y modificadas ("NIIF" o "NIC") que son obligatorias para el año en curso - En el año, la Empresa ha aplicado enmiendas a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) que son obligatorias para períodos contables que comiencen en o después del 1 de enero de 2024. Su adopción no ha tenido un impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros.

Modificaciones a la NIC 1 - Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes La Empresa ha adoptado las enmiendas a la NIC 1, publicadas en enero de 2020, por primera vez en el año en curso.

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



Modificaciones a la NIC 1 - Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes

La Empresa ha adoptado las enmiendas a la NIC 1, publicadas en enero de 2020, por primera vez en el año en curso.

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

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

Modificaciones a la NIC 1 - Pasivos no corrientes con convenios financieros

La Empresa ha adoptado las modificaciones a la NIC 1, publicadas en noviembre de 2022, por primera vez en el año en curso.

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

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

Enmiendas a la NIIF 16 Arrendamientos – Pasivo por arrendamiento en una venta y arrendamiento posterior

La Empresa ha adoptado las enmiendas a la NIIF 16 por primera vez en el año en curso.

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



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

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

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

Modificaciones a la NIC 7 – Estado consolidado de flujos de efectivo y a la NIIF 7 - Instrumentos financieros: Información a revelar titulada Acuerdos de financiación con proveedores

La Empresa ha adoptado las modificaciones a la NIC 7 y a la NIIF 7 titulada acuerdos de financiación con proveedores por primera vez en el año en curso.

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

- b. **Las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas que aún no son efectivas** - A la fecha de autorización de estos estados financieros, la Empresa no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero no son aún efectivas y no han sido adoptadas por la Empresa.

*Enmiendas a la NIC 21
NIIF 18
NIIF 19*

*Falta de intercambiabilidad
Presentación y revelaciones en los estados financieros
Subsidiarias sin responsabilidad pública: Divulgaciones*

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

Enmiendas a la NIC 21 - Los Efectos de las variaciones en los tipos de cambio referente a falta de intercambiabilidad

Las enmiendas especifican cómo evaluar si una moneda es intercambiable y cómo determinar el tipo de cambio cuando no lo es.

Las enmiendas establecen que una moneda es intercambiable con otra moneda cuando una entidad es capaz de obtener la otra moneda dentro de un marco de tiempo que permite una demora administrativa normal y a través de un mecanismo de mercado o cambio en el que una transacción de cambio crearía derechos y obligaciones exigibles.

Una entidad evalúa si una moneda es intercambiable con otra moneda en una fecha de medición y para un propósito específico. Si una entidad no es capaz de obtener más que una cantidad insignificante de la otra moneda en la fecha de medición para el propósito especificado, la moneda no es intercambiable a la otra moneda.



La evaluación de si una moneda es intercambiable por otra depende de la capacidad de la entidad para obtener la otra moneda y no de su intención o decisión de hacerlo.

Cuando una moneda no es intercambiable con otra moneda en una fecha de medición, se requiere que la entidad estime el tipo de cambio de esa fecha. El objetivo de una entidad al estimar el tipo de cambio es reflejar la tasa a la que tendría lugar una transacción ordenada en la fecha de medición entre participantes del mercado en las condiciones económicas prevalecientes.

Las modificaciones no especifican cómo una entidad estima el tipo de cambio al contado para cumplir este objetivo. Una entidad puede utilizar un tipo de cambio observable sin ajuste u otra técnica de estimación. Ejemplos de un tipo de cambio observable incluyen:

- Un tipo de cambio al contado para un propósito distinto de aquel para el cual una entidad evalúa la intercambiabilidad.
- El primer tipo de cambio al que una entidad puede obtener la otra moneda para el propósito especificado después de que se restablezca la intercambiabilidad de la moneda (primer tipo de cambio subsiguiente).

Una entidad que utilice otra técnica de estimación podrá utilizar cualquier tipo de cambio observable —incluidos los tipos de cambio de transacciones en mercados o mecanismos de cambio que no creen derechos y obligaciones exigibles— y ajustar ese tipo de cambio, según sea necesario, para cumplir con el objetivo establecido anteriormente.

Cuando una entidad estima un tipo de cambio al contado debido a que una moneda no es intercambiable con otra moneda, se requiere que la entidad revele información que permita a los usuarios de sus estados financieros comprender cómo el hecho de que la moneda no sea intercambiable a otra moneda afecta, o se espera que afecte, el rendimiento financiero, la posición financiera y los flujos de efectivo de la entidad.

Las enmiendas añaden un nuevo apéndice como parte integrante de la NIC 21. El apéndice incluye orientación para la aplicación de los requisitos introducidos por las enmiendas. Las enmiendas también añaden nuevos Ejemplos Ilustrativos que acompañan a la NIC 21, que ilustran cómo una entidad podría aplicar algunos de los requisitos en situaciones hipotéticas basadas en los hechos limitados presentados.

Además, el IASB realizó modificaciones consecuentes a la NIIF 1 para alinearse con la NIC 21 revisada y hacer referencia a ella para evaluar la intercambiabilidad.

Las modificaciones son efectivas para los períodos de informes anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2025, y se permite su aplicación anticipada. No se permite a una entidad aplicar las modificaciones de forma retroactiva. En su lugar, se requiere que una entidad aplique las disposiciones transitorias específicas incluidas en las enmiendas.

Los administradores de la Empresa prevén que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros consolidados de la Empresa en períodos futuros.

NIIF 18 - Presentación información a revelar en los estados financieros

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

La NIIF 18 introduce nuevos requisitos para:

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



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

La Administración de la Empresa prevé que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros de la Empresa en períodos futuros.

NIIF 19 - Subsidiarias sin responsabilidad pública: Información a revelar

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

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

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

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

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

Una subsidiaria tiene responsabilidad pública si:

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

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

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

La Administración de la Empresa no prevé que la NIIF 19 se aplique a efectos de los estados financieros consolidados de la Empresa.

3. Políticas contables materiales

a. Declaración de cumplimiento - Los estados financieros consolidados de la Empresa han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

b. Base de preparación - Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo amortizado, excepto por las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, las cuales se presentan a su valor razonable. El costo amortizado generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.



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

c. Negocio en marcha - Los directores tienen, al momento de aprobar los estados financieros, una expectativa razonable de que la Empresa tiene los recursos adecuados para continuar funcionando en el futuro previsible. Por lo tanto, continúan adoptando la base contable de negocio en marcha en la preparación de los estados financieros.

d. Base de consolidación

Subsidiarias

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros consolidados de la Empresa y los de sus subsidiarias. El control se obtiene cuando la Empresa:

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

La Empresa revalúa si controla o no una participada si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos de control antes mencionados.

Cuando la Empresa tiene menos de la mayoría de los derechos a voto de una participada, este tiene poder sobre la participada cuando los derechos a voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral. La Empresa considera todos los factores y circunstancias relevantes para evaluar si los derechos a voto de la Empresa sobre una participada son suficientes para darle poder a este, incluyendo:

- El tamaño de la participación de la Empresa del derecho a voto en relación con el tamaño y la dispersión de la tenencia de los tenedores de voto;
- Derecho a votos potenciales mantenidos por la Empresa, otros tenedores de votos u otras partes;
- Derechos derivados de otros acuerdos contractuales; y
- Cualesquiera hechos o circunstancias adicionales que indiquen que la Empresa tiene, o no tiene, la habilidad actual para dirigir las actividades relevantes al momento que se necesite tomar decisiones, incluyendo patrones de voto en asambleas de accionistas previas.

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando la Empresa obtiene el control sobre la subsidiaria y cesa cuando la Empresa pierde el control de la subsidiaria. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en el estado consolidado de ganancia o pérdida desde la fecha de adquisición hasta la fecha que la Empresa gana el control hasta la fecha cuando la Empresa deja de controlar la subsidiaria.

Las ganancias o pérdidas y cada componente de otro resultado integral se atribuyen a los propietarios del Empresa y a las participaciones no controladoras en caso de existir. El resultado integral total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios de la Empresa y a las participaciones no controladoras, incluso si esto da como resultado que la participación no controladora tenga un saldo con déficit.

En caso de ser necesario, ajustes son realizados a los estados financieros consolidados de las subsidiarias para adaptarlos a las políticas contables a aquellas utilizadas por la Empresa.

Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intercompañías son eliminados en la consolidación.

Cambios en la participación de la Empresa sobre subsidiarias existentes

Los cambios en las participaciones de propiedad de la Empresa en una subsidiaria que no den lugar a la pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio.



El valor en libros de los intereses del Empresa y la participación no controladora se ajustan para reflejar los cambios en sus intereses relativos en las subsidiarias. Cualquier diferencia entre el monto por el cual la participación no controladora se ajusta y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida es reconocida directamente en el patrimonio y se atribuye a los propietarios de la Empresa.

Cuando el Empresa pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida se reconoce en el estado consolidado de ganancia o pérdida y se calcula como la diferencia entre (i) el agregado del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de la participación retenida y (ii) el importe en libros previo de los activos (incluyendo la plusvalía), y los pasivos de la subsidiaria y cualesquiera participaciones no controladoras. Los importes previamente reconocidos en otro resultado integral en relación con esa subsidiaria son registrados como si la Empresa hubiese vendido directamente los activos pertinentes (es decir, reclasificado a ganancias o pérdidas o transferido a otra categoría de patrimonio como lo especifican/permiten las NIIF aplicables). El valor razonable de la inversión retenida en la antigua subsidiaria, en la fecha en que se perdió el control, deberá considerarse como el valor razonable a efectos del reconocimiento inicial de un activo financiero de acuerdo con la NIIF 9 o, cuando proceda, el costo del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

e. Moneda funcional y de presentación - Los registros se llevan en balboas (B/) y los estados financieros consolidados están expresados en esta moneda. El balboa, unidad monetaria de la República de Panamá, 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 y en su lugar utiliza el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal y funcional.

f. Instrumentos financieros - La Empresa inicialmente reconoce los préstamos y adelantos a clientes, los depósitos de clientes, valores de deuda emitidos en la fecha en que se originan y posteriormente se miden a costo amortizado.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son inicialmente medidos a valor razonable. Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y financieros (diferentes a activos y pasivos financieros a valor razonable a través de ganancia o pérdida) son adicionados o deducidos del valor razonable de los activos financieros o pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros a valor razonable a través de ganancia o pérdida son reconocidos inmediatamente a ganancia o pérdida.

Si el precio de transacción difiere del valor razonable en el reconocimiento inicial, la Empresa contabilizará tal diferencia tal y como sigue:

- Si el valor razonable es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico o basado en una técnica de valuación que use solo datos provenientes de mercados observables, entonces la diferencia es reconocida en ganancia o pérdida en el reconocimiento inicial (ej: ganancia o pérdida del día 1);
- En todos los otros casos, el valor razonable será ajustado para alinearlo con el precio de transacción (ej: la ganancia o pérdida del día 1 será amortizado mediante incluirla en el valor en libros inicial del activo o pasivo).

Activos financieros

Todos los activos financieros reconocidos que estén dentro del alcance de la NIIF 9 están requeridos a ser subsecuentemente medidos a costo amortizado, a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales con base en el modelo de negocios de la Empresa para la administración de los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros.

Específicamente:

- Los instrumentos de deuda que sean mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que sean solamente pagos del principal e intereses sobre la cantidad principal pendiente (SPPI), subsiguientemente son medidos a costo amortizado;



- Los instrumentos de deuda que sean mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea tanto recaudar los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos de deuda, y que tengan flujos de efectivo contractuales que sean SPPI, subsiguentemente son medidos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales;
- Todos los otros instrumentos de deuda (ej: instrumentos de deuda administrados con base en el valor razonable) y las inversiones de patrimonio, subsiguentemente son medidos a valor razonable a través de ganancia o pérdida.

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

- La Empresa, en el reconocimiento inicial, puede irrevocablemente elegir presentar los cambios subsiguientes en valor razonable de una inversión de patrimonio que ni sea mantenida para negociación, ni consideración contingente reconocida por un adquiriente en una combinación de negocios a la cual aplique la NIIF 3, en otro resultado integral.
- La Empresa, en el reconocimiento inicial, puede irrevocablemente designar un instrumento de deuda que satisfaga los criterios del costo amortizado o de valor razonable con cambios en otras utilidades integrales como medidos a valor razonable a través de ganancia o pérdida si al hacerlo elimina o de manera importante reduce un desajuste contable (referida como la opción del valor razonable).

Evaluación del modelo de negocio

La evaluación del modelo de negocio de la administración de activos financieros es fundamental para la clasificación del activo financiero. El modelo de negocios de la Empresa no depende de las intenciones de la Administración para un instrumento particular, sino más bien es determinado en un nivel más alto de agregación. La evaluación se efectúa de forma que la Empresa refleje cómo los grupos de activos financieros son administrados para lograr un objetivo particular de negocios.

La Empresa considera toda la información relevante disponible cuando realice la valoración del modelo de negocio. Sin embargo, esta valoración no es realizada con base en escenarios que la Empresa razonablemente espere que ocurran sin tomar en cuenta escenarios denominados “peor caso” o “caso de estrés” en cuenta.

La Empresa tiene en cuenta toda la evidencia relevante disponible tal como:

- Cómo el desempeño del modelo de negocio y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio son evaluados y reportados al personal clave de Administración de la Empresa;
- Los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros tenidos dentro de ese modelo de negocio) y, en particular, la manera como esos riesgos son administrados; y
- Cómo los administradores del negocio son compensados (ej: si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados);
- La frecuencia, el volumen y el momento de las ventas en períodos anteriores, las razones de tales ventas y sus expectativas sobre la actividad de ventas futura. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada, sino como parte de una evaluación general de cómo el objetivo establecido de la Empresa para administrar los activos financieros se alcanza y si los flujos de efectivo son realizados;
- Las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. En particular, si la estrategia de la Administración se centra en devengar ingresos por intereses contractuales, manteniendo un perfil particular de tasa de interés, haciendo coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos que están financiando esos activos o realizando flujos de efectivo a través de la venta de los activos;



En el reconocimiento inicial de un activo financiero, la Empresa determina si los activos financieros recientemente reconocidos son parte de un modelo de negocio existente o si reflejan el comienzo de un nuevo modelo de negocio. La Empresa establece un presupuesto anual de colocación de activos financieros cuyo cumplimiento se evalúa de forma mensual.

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

- Para el propósito de la prueba de SPPI, principal es el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. Esa cantidad principal puede cambiar durante la vida del activo financiero (ej: si hay reembolsos del principal). Los intereses son definidos como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo, por el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente durante un período particular de tiempo y por otros riesgos y costos básicos del préstamo, así como también un margen de utilidad. La valoración de SPPI se hace en la moneda en la cual el activo financiero está denominado.
- Los flujos de efectivo contractuales que sean SPPI son consistentes con un acuerdo básico de préstamo. Por lo contrario, los términos contractuales que introduzcan exposición a riesgos o volatilidad en los flujos de efectivo contractuales que no estén relacionados con el acuerdo básico de préstamo, tales como exposición ante cambios en precios de patrimonio o precios de materias primas básicas, no dan origen a flujos de efectivo contractuales que sean SPPI. Un activo financiero originado o adquirido puede ser un acuerdo básico de préstamo independiente de si es un préstamo en su forma legal.

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

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

Baja de activos

La Empresa da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre el flujo de efectivo del activo financiero vencen, o transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo se transfieren o en los que la Empresa no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y no retiene el control del activo financiero.

Cuando un instrumento de deuda medido a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales es dado de baja la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral es reclasificada desde patrimonio hacia ganancia o pérdida. En contraste, para una inversión de patrimonio designada como medido a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral no es subsiguentemente reclasificada hacia ganancia o pérdida, pero transferida dentro del patrimonio.

La Empresa puede realizar transacciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado consolidado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo transferido o una parte de ellos. En tales casos, los activos transferidos no se dan de baja. Ejemplo de dichas transacciones son préstamos de valores y acuerdo de venta y recompra de valores.

Baja de pasivos

La Empresa da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se liquidan o cancelado o expirado.



Reclasificaciones

Si el modelo de negocio según el cual la Empresa tiene los activos financieros cambia, los activos financieros afectados son reclasificados. Los requerimientos de clasificación y medición relacionados con la nueva categoría aplican prospectivamente a partir del primer día del primer período de presentación de reporte luego del cambio en el modelo de negocio que resulte en reclasificación de activos financieros de la Empresa. Durante el año actual y el período anterior no hubo cambio en el modelo de negocio según el cual la Empresa tiene los activos financieros y por consiguiente no se hicieron reclasificaciones. Los cambios en los flujos de efectivo contractuales son considerados en la política de contabilidad sobre modificación y baja de activos financieros.

Reforma de la tasa de interés de referencia

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

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

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

Ganancia y pérdida por cambio de monedas

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

Deterioro de activos financieros

La Empresa reconoce provisión por Pérdidas Crediticias Esperadas PCE en los siguientes instrumentos financieros que no son medidos a valor razonable: préstamos y anticipos por cobrar, depósitos en bancos, inversiones en valores de deuda y contratos de garantías financieras.

La evaluación de si se presentó o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de un activo financiero es uno de los juicios críticos implementados en el modelo de deterioro.

La Norma contable introduce tres etapas de deterioro para los activos financieros que se aplican desde la fecha de origen o adquisición. Estas etapas se resumen a continuación:

Etapa 1: La Empresa reconoce la provisión para pérdidas de crédito esperadas por el monto equivalente a las pérdidas de crédito esperadas de 12 meses. Esto representa la porción de pérdidas de crédito esperadas que resulta de eventos de pérdidas que son posibles dentro de un período de 12 meses posterior a la fecha del reporte, asumiendo que el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Etapa 2: La Empresa reconoce la provisión para pérdidas de crédito por el monto equivalente a las pérdidas de crédito esperadas durante la vida total del activo PCEDVT para aquellos activos financieros que se consideran que han experimentado un incremento significativo del riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Esto requiere el cómputo de la PCE basado en la probabilidad de incumplimiento durante la vida restante del activo financiero. La provisión para pérdida de crédito es más alta en esta etapa debido a un aumento de riesgo de crédito y considerando el impacto de un horizonte de tiempo más largo al compararse con la etapa 1 a 12 meses.



Etapa 3: La Empresa reconoce una provisión para pérdida por el monto equivalente a la pérdida de crédito esperada durante el tiempo de vida total del activo, con base a una probabilidad de incumplimiento (PI) del 100% sobre los flujos de caja recuperables del activo.

Calificación de riesgo de crédito

Calificación de riesgo de crédito de consumo

La Empresa asigna una calificación de riesgo de crédito a cada préstamo de consumo con base en un modelo desarrollado internamente que incorpora una serie de datos predictivos de la posibilidad de ocurrencia de las pérdidas.

Cada exposición será asignada a un nivel de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones estarán sujetas a seguimiento continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a un nivel de riesgo de crédito distinto.

Calificación de riesgo de crédito corporativo

La Empresa asigna una calificación de riesgo de crédito a cada préstamo corporativo con base en un modelo desarrollado internamente que incorpora información cuantitativa proveniente de los estados financieros consolidados e información cualitativa de cada uno de los clientes. Los incrementos significativos de riesgos se identifican a través de la evolución de la calificación proveniente del modelo interno.

Calificación de riesgo de crédito para instrumentos de deuda

Para los instrumentos de deuda, se utiliza la calificación de riesgo internacional otorgada por una de las siguientes agencias calificadoras internacionales: Fitch Ratings, Moody's y S&P. En los casos que el instrumento no cotice en mercados internacionales se utiliza la calificación de riesgo local.

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

Los criterios para determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente varía dependiendo del portafolio y deberán incluir cambios cuantitativos en la (PI) y factores cualitativos, incluyendo límites basados en morosidad.

La Empresa ha determinado que una exposición a riesgo de crédito refleja un incremento significativo desde su reconocimiento inicial si, basado en los modelos cuantitativos de la Empresa, la (PI) durante la vida remanente refleja un incremento superior a un porcentaje o rango determinado.

En ciertas instancias, utilizando su juicio experto y, en la medida de lo posible, experiencia histórica revela, la Empresa puede determinar que una exposición ha incrementado significativamente su riesgo de crédito basado en indicadores cualitativos particulares que considera son indicativos de esto y cuyo efecto no se reflejaría completamente de otra forma por medio de un análisis cuantitativo oportuno.

Como límite, y según lo requerido por NIIF 9, la Empresa considerará presuntamente que un incremento significativo en riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando un activo presenta morosidad por más de 30 días.

La Empresa espera determinar el período de morosidad contando el número de días desde la fecha de pago más reciente en la cual el pago completo no ha sido recibido.

La Empresa monitorea la efectividad de los criterios utilizados para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito por medio de revisiones regulares que confirmen que los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición se encuentre en estado de incumplimiento.



Insumos en la medición de PCE

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

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

La Empresa ha desarrollado modelos estadísticos internos fundamentados en Logit Lasso y machine learning. Son ajustados para reflejar información con proyección a futuro según se describió anteriormente.

Insumos en la medición de PCE

Los estimados de (PI) son realizados a cierta fecha, en la cual la Empresa utilizando matrices de transición de la calificación interna para la cartera de consumo y corporativo.

Estos modelos estadísticos están basados en datos compilados internamente compuestos tanto de factores cualitativos como cuantitativos.

La (PDI) es la magnitud de la pérdida dado un evento de incumplimiento. La Empresa estima los parámetros del (PDI) basado en el mejor estimado sobre el monto que se pudiera obtener en la adjudicación y venta de las garantías.

La (EI) representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. La Empresa determina la (EI) de la exposición actual a la contraparte y los cambios potenciales a la cifra actual permitida bajo contrato, incluyendo cualquier amortización. Para compromisos de préstamos, garantías financieras y saldos de líneas de crédito no utilizado, la (EI) considerará el monto previsto, así como futuros montos potenciales que puedan ser retirados o repagados bajo el contrato, los cuales serán estimados basados en observaciones históricas y proyecciones.

Proyección de condiciones futuras

La Empresa incorporó información sobre condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial como en su medición de PCE.

La información externa incluye datos económicos y proyecciones publicadas por cuerpos gubernamentales y autoridades monetarias en los países en los que la Empresa otorga crédito.

Se espera que el caso base, que es desarrollado internamente, represente el resultado más probable y alineado con la información utilizada por la Empresa para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuesto. Los otros escenarios representarían un resultado más optimista y pesimista. La Empresa también planea realizar periódicamente pruebas de tensión de impacto extremo para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos. Una revisión comprensiva del diseño de los escenarios es realizada al menos anualmente por los expertos de la Empresa.

Finalmente, conviene indicar que a inicios de enero del 2024 se produjeron en Ecuador algunos eventos de violencia que fueron difundidos por los medios de comunicación, que llevaron al Gobierno a declarar un estado de excepción a fin de poder tomar las medidas necesarias para controlarlos. La estrategia adoptada ha tenido éxito en corto tiempo y la actividad económica está desenvolviéndose al ritmo habitual, lo que permite vislumbrar que las estimaciones de crecimiento de la economía en el 2024 podrán cumplirse.

En este contexto, la Empresa estima que las obligaciones financieras de las empresas ecuatorianas que son clientes de crédito de la Empresa no se verá afectado en su cumplimiento, dada su amplia trayectoria, participación de mercado y capacidad financiera.



Activos financieros con crédito deteriorado

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

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

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

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

Activos financieros con crédito deteriorado comprados u originados (Purchased or originated credit-impaired (POCI)):

Los activos financieros POCI son tratados de manera diferente a causa de que el activo es con crédito deteriorado en el reconocimiento inicial. Para esos activos, la Empresa reconoce todos los cambios en PCE durante el tiempo de vida desde el reconocimiento inicial como una provisión por pérdida con cualesquiera cambios reconocidos en ganancia o pérdida. El cambio favorable para tales activos crea una ganancia.

Definición de incumplimiento

Crítico para la determinación de las PCE es la definición de incumplimiento. La definición de incumplimiento es usada en la medición de la cantidad de las PCE y en la determinación de si la provisión por pérdida se basa en 12 meses o en las PCE durante el tiempo de vida, dado que el incumplimiento es un componente de la probabilidad incumplimiento (PI = probabilidad de incumplimiento) que afecta tanto la medición de las PCE y la identificación de un incremento importante en el riesgo de crédito.



La Empresa considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento:

- El prestatario tiene mora de más de 90 días en cualquier obligación de crédito material para la Empresa;
- El prestatario es improbable que le pague al Banco todas sus obligaciones de crédito.

La definición de incumplimiento es ajustada de la manera apropiada para reflejar las diferentes características de los diferentes tipos de activos. Los sobregiros se considera que son deuda vencida una vez que el cliente ha incumplido con el límite aprobado, o tiene un límite aprobado que es menor que el saldo corriente pendiente.

Cuando evalúa si el prestatario es improbable que pague todas sus obligaciones de crédito, la Empresa tiene en cuenta indicadores tanto cualitativos como cuantitativos. La información evaluada depende del tipo de activo, por ejemplo, en los préstamos corporativos un indicador cualitativo usado es el incumplimiento de los acuerdos de pago, lo cual no es relevante para los préstamos de consumo. Factores cuantitativos, tales como estados de atraso y no pago de otra obligación de la misma contraparte son inputs clave en este análisis. La Empresa usa una variedad de fuentes de información para valorar el incumplimiento, ya sean desarrolladas internamente u obtenidas de fuentes externas.

Modificación y dar de baja de activos financieros

Una modificación de un activo financiero ocurre cuando los términos contractuales que gobiernan los flujos de efectivo de un activo financiero son renegociados o de otra manera modificados entre el reconocimiento inicial y el vencimiento del activo financiero. La modificación afecta la cantidad y/o la oportunidad de los flujos de efectivo contractuales ya sea inmediatamente o a una fecha futura. Además, la introducción o el ajuste de los acuerdos de pago existentes de un préstamo existente constituiría una modificación incluso si los acuerdos de pago nuevos o modificados no afectan inmediatamente los flujos de efectivo, pero pueden afectar los flujos de efectivo dependiendo de si se cumple o no el acuerdo de pago (ej: un cambio al incremento en la tasa de interés que surge cuando se incumplen los acuerdos de pago).

La Empresa renegocia los préstamos con los clientes en dificultad financiera para maximizar el recaudo y minimizar el riesgo de incumplimiento. Una consideración para con el préstamo es otorgada en los casos en que, si bien el prestatario ha hecho todos los esfuerzos razonables para pagar según términos contractuales originales, hay un alto riesgo de incumplimiento o el incumplimiento ya ha ocurrido y se espera que el prestatario sea capaz de satisfacer los términos revisados. Los términos revisados en la mayoría de los casos incluyen una extensión del vencimiento del préstamo, cambios a la oportunidad de los flujos de efectivo del préstamo (reembolso de principal e intereses), reducción en la cantidad de los flujos de efectivo esperados (condonación de principal e intereses) y enmiendas a los acuerdos de pago. La Empresa ha establecido una política que aplica a los préstamos corporativos y a los préstamos consumo.

Cuando un activo financiero es modificado, la Empresa valora si el cambio resulta en una baja. De acuerdo con la política de la Empresa, el cambio resulta en una baja cuando da origen a términos importantemente diferentes. Para determinar si los términos modificados son importantemente diferentes de los términos contractuales originales la Empresa considera lo siguiente:

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



En el caso cuando el activo financiero es dado de baja la provisión por pérdida por PCE es remedida a la fecha de la baja para determinar el valor neto en libros del activo a esa fecha. La diferencia entre este valor en libros revisado y el valor razonable del nuevo activo financiero con los nuevos términos llevará a una ganancia o pérdida en la baja. El nuevo activo financiero tendrá una provisión por pérdida medida con base en las PCE a 12 meses excepto en las ocasiones en que el nuevo préstamo se considera que está originado con crédito deteriorado. Esto aplica solo en el caso en que el valor razonable del nuevo préstamo es reconocido con un descuento importante para su cantidad nominal revisada porque permanece un alto riesgo de incumplimiento que no ha sido reducido por el cambio de condiciones. La Empresa monitorea el riesgo de crédito de los activos financieros modificados, haciéndolo mediante evaluar información cualitativa y cuantitativa, tal como si el prestatario está en condición de estado de vencimiento según los nuevos términos.

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

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

Para los activos financieros modificados que cambian de categoría, como parte de la política de la Empresa, cuando la modificación no resultó en la baja del activo, el estimado de PI refleja la capacidad de la Empresa para recaudar los flujos de efectivo modificados, teniendo en cuenta la experiencia previa de la Empresa con acción similar de cambio de condiciones, así como también el comportamiento de los indicadores incluyendo el desempeño de pago del prestatario contra los términos contractuales modificados. Si el riesgo de crédito permanece significativamente más alto que como se esperaba en el reconocimiento inicial, la provisión por pérdida continuará siendo medida a una cantidad igual a las PCE durante el tiempo de vida. La provisión por pérdida en los préstamos con cambio de condiciones generalmente solo será medida con base en las PCE a 12 meses cuando haya evidencia del comportamiento mejorado de reembolso por parte del prestatario luego de la modificación, llevando a una reversa del anterior incremento importante en el riesgo de crédito.

Cuando la modificación no lleva a la baja del activo la Empresa calcula la ganancia/pérdida de la modificación comparando el valor en libros bruto antes y después de la modificación (excluyendo la provisión por PCE). Luego la Empresa mide las PCE para el activo modificado, donde los flujos de efectivo esperados que surgen del activo financiero modificado se incluyen al calcular el déficit de efectivo esperado del activo original.

Castigo

Los préstamos y los valores de deuda son castigados cuando la Empresa no tenga expectativas razonables de recuperar el activo financiero (ya sea en su totalidad o una porción de él). Este es el caso cuando la Empresa determina que el prestatario no tiene activos o fuentes de ingresos que pudieran generar suficientes flujos de efectivo para reembolsar las cantidades sujetas al castigo. Un castigo constituye un evento de baja del activo. La Empresa puede aplicar actividades que hacen forzoso el cumplimiento a los activos financieros castigados. Las recuperaciones resultantes de las actividades de la Empresa que hacen forzoso el cumplimiento resultarán en ganancias por deterioro.

Reversión de deterioro

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada reduciendo la cuenta de reserva para pérdidas de préstamos y adelantos a clientes. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

Cuando un préstamo y adelantos a clientes es incobrable, se cancela contra la provisión para préstamos y adelantos a clientes. Esos préstamos y adelantos a clientes se cancelan después de que todos los procedimientos necesarios han sido contemplados y el importe de la pérdida ha sido determinado. Posteriormente, las recuperaciones de los montos previamente dados de baja se acreditan a la reserva.



Presentación de la provisión por PCE en el estado consolidado de situación financiera

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

- Para los activos financieros medidos a costo amortizado como una deducción del valor en libros bruto de los activos;
- Para los instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales: no se reconoce una provisión por pérdida en el estado consolidado de situación financiera dado que el valor en libros es a valor razonable. Sin embargo, la provisión por pérdida es reconocida las utilidades integrales;
- Para los compromisos de préstamo y los contratos de garantía financiera: como una provisión.

Provisión para riesgo país

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

Base de cálculo

En cumplimiento del Acuerdo No.7-2018, el cual empezó a regir a partir de junio 2019, se realizan evaluaciones generales de riesgo país, siempre y cuando la suma de las exposiciones individuales por país en su conjunto sea igual o mayor al 30% del total de las operaciones sujetas a riesgo país, o que individualmente alguna de esas operaciones tenga una concentración en un país, igual o mayor al 5%. El resultado de estas evaluaciones generales se utiliza para asignar la categoría de clasificación de riesgo del país.

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

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

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

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

Se considerarán exentas de provisiones por riesgo país:

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



Tratamiento contable

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

g. Pasivos financieros

Depósitos de clientes

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

Instrumento de patrimonio

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

Pasivos de contratos de garantías financieras

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

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

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

Obligaciones

Las obligaciones son reconocidas inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, las obligaciones son reconocidas a su costo amortizado. Aquellas obligaciones cuyos riesgos de tasas de interés están cubiertos por un derivado, se presentan al valor razonable.

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

h. Ingresos y gastos por intereses - Los ingresos y los gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de ganancia o pérdida bajo el método de tasa de interés efectiva para todos los instrumentos financieros que generan intereses.



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

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

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

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

Mobiliario y equipo de oficina	5 - 10 años
Equipo de cómputo	3 años
Equipo rodante	5 años
Mejoras a la propiedad	10 años
Activos intangibles	3 años

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

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

k. Activos intangibles - Las licencias y programas informáticos adquiridos por la Empresa se presentan al costo menos la amortización acumulada, siempre y cuando los beneficios económicos futuros fluyan a la Empresa y el costo de dicho activo pueda ser medido de forma fiable. La amortización es registrada en los resultados de operación con base en el método de línea recta y durante la vida útil del software, a partir de la fecha en la que el software esté disponible para su uso. La vida útil estimada para el software es de tres años.

l. Arrendamientos - La Empresa arrienda edificios. Los términos de los contratos son negociados de manera individual y contienen diferentes características y condiciones.

La Empresa evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. La Empresa reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento correspondiente con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los que es el arrendatario, excepto los arrendamientos a corto plazo (definidos como arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, la Empresa reconoce los pagos del arrendamiento como un gasto operativo de forma lineal durante el plazo del arrendamiento, a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el que se consumen los beneficios económicos de los activos arrendados.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no se puede determinar fácilmente, la Empresa usa su tasa de endeudamiento incremental.



El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros (se excluyen lo desembolsado antes o al inicio), descontados a la tasa de descuento de la Empresa. Los pagos futuros incluyen:

- Pagos fijos.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa.
- Montos que se espera que pague el arrendatario como garantías de valor residual.
- El precio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercerla.
- Penalidades por rescisión del contrato de arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se presenta como una línea separada en el estado consolidado de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido al costo amortizado utilizando el método de tasa efectiva. El pasivo por arrendamiento se mide posteriormente aumentando el importe en libros para reflejar los intereses sobre el pasivo por arrendamiento (utilizando el método de interés efectivo) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos de arrendamiento realizados.

La Empresa vuelve a medir el pasivo por arrendamiento (y realiza los ajustes correspondientes relacionados al activo por derecho de uso) siempre que:

- El plazo de arrendamiento ha cambiado o hay un cambio en la evaluación del ejercicio de una opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando una tasa de descuento revisada.
- Los pagos de arrendamiento cambian debido a cambios en un índice o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando la tasa de descuento inicial (a menos que los pagos de arrendamiento cambien se debe a un cambio en una tasa de interés flotante, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).
- Se modifica un contrato de arrendamiento y la modificación del arrendamiento no se contabiliza como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando una tasa de descuento revisada.

Los activos por derecho de uso comprenden la medición inicial del pasivo de arrendamiento correspondiente, los pagos de arrendamiento realizados en el día de inicio o antes y cualquier costo directo inicial. Posteriormente se miden al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro.

Cada vez que la Empresa incurre en una obligación por los costos de desmantelar y eliminar un activo arrendado, restaurar el sitio en el que se encuentra o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, una provisión es reconocida y medida bajo NIC 37. Los costos se incluyen en el activo de derecho de uso relacionado, a menos que se incurra en esos costos para producir inventarios.

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

El activo por derecho de uso es presentado como una línea separada en el estado consolidado de situación financiera.

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

m. Deterioro del valor de activos no financieros - En la fecha de cada estado consolidado de situación financiera, la Empresa revisa los importes en libros de sus activos no financieros para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de su valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de su valor (si la hubiera).



El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los flujos futuros de efectivo estimados. En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Empresa calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Un activo intangible con una vida útil indefinida es sometido a una prueba de deterioro de valor una vez al año.

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

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

n. Activos adjudicados para la venta - Los activos adjudicados para la venta se reconocen a su valor más bajo entre el saldo de capital del préstamo garantizado y el valor estimado de realización del activo reposeído. Se utiliza el método de reserva para pérdidas contra cualquier deterioro significativo que afecte los activos adjudicados. La provisión para deterioro se reconoce en el estado consolidado de ganancia o pérdida y la reserva para pérdidas acumuladas se presenta reducida del valor en libros de los bienes adjudicados.

o. Beneficios a empleados - La Legislación Laboral Panameña, requiere que los empleadores constituyan un Fondo de Cesantía para garantizar el pago a los trabajadores de la prima de antigüedad y la indemnización a que pudiesen tener derecho en el supuesto de que la relación laboral concluya por despido injustificado o renuncia. Para el establecimiento del fondo se debe cotizar trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador en base al 1.92% de los salarios pagados en la República de Panamá y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización. Las cotizaciones trimestrales deben ser depositadas en un fideicomiso. Dichos aportes se reconocen como un gasto en los resultados de operaciones. El Fondo de Cesantía es mantenido en un fideicomiso privado y administrado por una entidad independiente al Banco y su subsidiaria.

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

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

El impuesto diferido es calculado con base al método de pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Estas diferencias temporales se estiman serán reversadas en fechas futuras.

r. Equivalentes de efectivo - Los saldos en bancos para los que existen restricciones contractuales para su uso son incluidos en efectivo a menos que dichas restricciones resulten en un saldo de bancos que ya no cumpla con la definición 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 más.

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

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



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

La mejor evidencia del valor razonable es un precio de mercado cotizado en un mercado activo. En el caso de que el mercado de un instrumento financiero no es activo, se usa una técnica de valuación. La decisión de si un mercado está activo puede incluir, pero no se limita a, la consideración de factores tales como el volumen y frecuencia de la actividad comercial, la disponibilidad de los precios y el volumen de las ofertas y ventas. En los mercados inactivos, la garantía de obtener que el precio de la transacción proporcione evidencia del valor razonable o de determinar los ajustes a los precios de transacción que son necesarios para medir el valor razonable del instrumento, requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación.

La Empresa revela las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio. (Véase Nota 5).

4. Instrumentos de riesgos financieros

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

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

- Riesgo de crédito
- Riesgo de mercado
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional
- Riesgo de prevención de blanqueo de capitales y financiamiento del terrorismo
- Riesgo de administración de capital
- Riesgo climático

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

- Comité de Auditoría
- Comité de Crédito e Inversiones
- Comité de Administración Integral de Riesgos
- Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales
- Comité de Ejecutivo / ALCO
- Comité de Gobierno Corporativo
- Comité de Tecnología e Innovación
- Comité de Ética

Adicionalmente, la Empresa está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá y la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

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

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



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

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

Formulación de políticas de crédito

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

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

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

Establecimiento de límites de autorización

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

Límites de concentración

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

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

Límites máximos de exposición por contraparte

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

Políticas de deterioro y provisión

Los sistemas internos y externos de clasificación se centralizan más en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. Por el contrario, las provisiones del deterioro son reconocidas para propósitos de reportes financieros solamente para las pérdidas que han sido esperadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera con la evidencia objetiva de deterioro. Debido a las diferentes metodologías aplicadas, los importes de las pérdidas de crédito previstas en los estados financieros consolidados son, por lo general, superiores a la cuantía determinada según las disposiciones de la regulación bancaria.



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

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

	Exposición máxima	
	2024	2023
Depósitos en bancos	42,653,475	24,726,494
Provisión para depósitos en bancos	(876)	(274)
	<u>42,652,599</u>	<u>24,726,220</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	<u>92,626,166</u>	<u>87,289,250</u>
Préstamos y adelantos a clientes:		
Sector interno	439,660,136	418,842,198
Sector externo	168,275,908	108,686,863
	<u>607,936,044</u>	<u>527,529,061</u>
Provisión para posibles préstamos incobrables	<u>(6,267,275)</u>	<u>(6,365,359)</u>
Préstamos y adelantos a clientes, neto	<u>601,668,769</u>	<u>521,163,702</u>
Total de la exposición máxima	<u>736,947,534</u>	<u>633,179,172</u>
Total de operaciones fuera de balance	<u>38,574,547</u>	<u>27,707,630</u>

El cuadro anterior, representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito de la Empresa al 31 de diciembre de 2024, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento de la exposición al riesgo de crédito.

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



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

Las garantías emitidas y promesas de pago de clientes corresponden a facilidades pendientes por desembolsar, las cuales no se muestran en el estado consolidado de situación financiera, pero están registrados en las cuentas de orden de la Empresa.

Atendiendo a los criterios definidos en la metodología utilizada por la Empresa, se considera como incremento significativo de deterioro los niveles de RC (riesgo de crédito) 7 y 8. En tanto que default, será para los clientes en nivel de riesgo RC-9.

El siguiente cuadro analiza la calidad crediticia de los activos financieros y las reservas por deterioro mantenidas por la Empresa para estos activos.

	Préstamos	
	2024	2023
Nivel de riesgo		
RC 1	387,786,494	366,280,748
RC 2	75,649,345	61,575,486
RC 3	27,866,255	29,561,301
RC 4	82,135,148	37,575,028
RC 5	23,602,114	25,185,330
RC 6	5,436,717	3,156,027
RC 7	2,083,621	424,180
RC 8	908,088	1,348,967
RC 9	2,468,262	2,421,994
Monto bruto	607,936,044	527,529,061
Intereses por cobrar	6,707,979	5,684,763
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(6,267,275)	(6,365,359)
Valor en libros, neto	608,376,748	526,848,465

	Préstamos	
	2024	2023
Nivel de riesgo		
Etapa 1	579,435,677	500,845,780
Etapa 2	25,600,425	23,213,639
Etapa 3	2,899,942	3,469,642
Monto bruto	607,936,044	527,529,061
Intereses por cobrar	6,707,979	5,684,763
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(6,267,275)	(6,365,359)
Valor en libros, neto	608,376,748	526,848,465



	Préstamos reestructurados	
	2024	2023
Nivel de riesgo		
Etapa 1	11,260,950	10,950,464
Etapa 2	3,584,044	2,749,175
Etapa 3	901,158	1,122,818
Monto bruto	15,746,152	14,822,457
Reserva para pérdidas en préstamos	(1,957,399)	(1,965,934)
Valor en libros, neto	<u>13,788,753</u>	<u>12,856,523</u>

En el cuadro anterior, se han detallado los factores de mayor exposición al riesgo e información de la cartera de préstamos y adelantos a clientes, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- *Deterioro en préstamos y adelantos a clientes* - El deterioro para los préstamos y adelantos a clientes se determina considerando el monto de principal e intereses de acuerdo al término contractual.
- *Política de castigos* - Los préstamos y adelantos a clientes son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el momento en que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada.

La Empresa mantiene garantías sobre los préstamos y adelantos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías. La siguiente tabla analiza las categorías de clasificación de las facilidades crediticias de la cartera de préstamos y adelantos a clientes:

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías		Tipo de garantía
	2024	2023	
Préstamos por cobrar	48%	54%	Efectivo, propiedades y equipos

Préstamos hipotecarios residenciales:

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías (“Loan To Value” - LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación al valor de la garantía. El monto bruto del préstamo excluye cualquier pérdida por deterioro.

Rango de LTV	2024	2023
	Monto bruto	Monto bruto
Menos de 50%	587,792	1,126,629
Entre 51% y 70%	1,537,947	3,645,129
Entre 71% y 90%	5,435,700	14,321,441
Más de 90%	3,627,917	9,502,922
	<u>11,189,356</u>	<u>28,596,121</u>



La Empresa mantiene garantías sobre los préstamos y adelantos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías sobre este activo.

Los avalúos de las garantías se actualizan para los préstamos comerciales y de consumo cada dos años. Para los préstamos de dudosa recuperación, la Empresa obtiene el avalúo de las garantías porque el valor actual de la garantía es un insumo para la medición del deterioro.

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

El valor razonable de las garantías se detalla a continuación:

	2024	2023
Garantías:		
Bienes muebles	215,740,929	186,023,729
Bienes inmuebles	40,613,733	59,145,027
Depósitos pignorados	50,482,589	49,087,272
Garantías prendarias	17,860,447	15,735,375
Avalés y fianzas recibidas	3,000,000	34,595,200
Fianzas y avales no bancarios	<u>97,586,933</u>	<u>42,040,032</u>
Total	<u>425,284,631</u>	<u>386,626,635</u>

El portafolio de la Empresa está compuesto por inversiones internacionales con calificación AAA hasta BBB-, según las calificadoras de riesgo internacionales reconocidas como Standard & Poor's, Moody's y Fitch Ratings y de inversiones locales con calidad crediticia de alto grado, según sus calificadoras de riesgo locales.

	2024	2023
	Activos financieros	Activos financieros
Máxima exposición		
Valor en libros	<u>92,626,166</u>	<u>87,289,250</u>
Grado de inversión	92,626,166	86,889,231
Monitoreo estándar	<u>-</u>	<u>400,019</u>
Total	<u>92,626,166</u>	<u>87,289,250</u>

En el cuadro anterior, se ha detallado los factores de mayor exposición de riesgo de las inversiones.



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

<u>Grado de calificación</u>	<u>Calificación externa</u>
Con grado de inversión	AAA, AA, AA+, AA-, A, A+, A-, BBB+, BBB, BBB-
Monitoreo estándar	BB+, BB, BB-, B+, B, B-
Monitoreo especial	CCC a C
Sin calificación	-

Depósitos a plazo colocados en bancos

Los depósitos a plazo colocados en bancos centrales y otras instituciones financieras con grado de inversión al menos entre AA y BBB- (2023: AA y BBB-), basado en calificadoras de riesgo internacionales y locales a B/.23,850,000 (2023: B/.12,100,000).

Concentración de riesgos de activos financieros con revelación del riesgo de crédito

La Empresa monitorea la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha del estado consolidado de situación financiera es la siguiente:

	Depósitos en bancos		Préstamos y adelantos a clientes		Inversiones	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Concentración por sector:						
Corporativos	38,196,484	21,931,631	200,702,780	138,770,811	49,383,227	43,584,299
Consumo	-	-	406,911,520	388,235,854	-	-
Otros	-	-	321,744	522,396	-	-
Gobierno	4,456,991	2,794,863	-	-	43,242,939	43,704,951
	<u>42,653,475</u>	<u>24,726,494</u>	<u>607,936,044</u>	<u>527,529,061</u>	<u>92,626,166</u>	<u>87,289,250</u>
Concentración geográfica:						
Panamá	26,349,104	11,705,307	439,660,135	418,842,199	55,870,173	42,850,302
América Latina y el Caribe	-	-	155,400,909	108,386,862	-	-
Estados Unidos de América	16,304,371	13,021,187	4,815,000	300,000	36,006,512	41,735,904
Otros	-	-	8,060,000	-	749,481	2,703,043
	<u>42,653,475</u>	<u>24,726,494</u>	<u>607,936,044</u>	<u>527,529,061</u>	<u>92,626,166</u>	<u>87,289,250</u>

La concentración geográfica de los préstamos y adelantos a clientes está basada en la ubicación del deudor y en el caso de las inversiones, la concentración geográfica está basada en la localización del emisor de la inversión.

c. **Riesgo de mercado** - La Empresa está expuesto a los riesgos de mercado, que es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja futuros del instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en los precios del mercado. Los riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en las tasas de interés, moneda y acciones, los cuales están expuestos a movimientos de mercados generales y específicos y a cambios en el nivel de volatilidad de las tasas o precios de mercado, tales como las tasas de interés, margen de crédito, las tasas de cambio de moneda y los precios de las acciones.

Los informes sobre riesgos de mercado que surgen de las actividades negociables y no negociables, son presentados para su evaluación y consideración por el Comité de Administración Integral de Riesgos, y posteriormente sometidos a la Junta Directiva para su revisión y aprobación.

Las carteras negociables, incluyen las posiciones que surgen de las transacciones que tienen lugar en el mercado en las que la Empresa actúa como principal con sus clientes o con el mercado. Las carteras no negociables surgen principalmente del manejo de los tipos de interés de la Empresa y de activos y pasivos de la banca comercial.

Como parte del riesgo de mercado, la Empresa está expuesta principalmente al riesgo de tasa de interés. Para estos efectos se entiende por riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable lo siguiente:

El riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. La exposición al riesgo de tasa de interés es revisada por el Comité de Crédito e Inversiones y por el Comité de Administración Integral de Riesgos.



d. Gestión de riesgo país - La Empresa procede a realizar los análisis correspondientes, aplicando lo emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, donde se establecen las disposiciones sobre la gestión del riesgo país. Este proceso consiste en la identificación, medición, evaluación, monitoreo, reporte y control o mitigación del riesgo país.

El riesgo país, es la posibilidad de incurrir en pérdidas ocasionadas por efectos adversos en el entorno económico, social, político o por desastres naturales de los países donde el sujeto regulado o sus clientes hacen negocios. Este comprende entre otros el riesgo de transferencia, el riesgo político y el riesgo soberano.

e. Riesgo de tasa de interés - La tabla a continuación resume la exposición de la Empresa al riesgo de tasa de interés. Esto incluye los saldos de los instrumentos financieros de la Empresa, clasificados por lo que ocurría primero, la nueva fijación de tasa o la fecha de vencimiento.

	2024	Hasta 1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Sobre 5 años	Sin devengo de interés	Total
Activos financieros:								
Efectivo y depósitos en bancos	39,301,882	3,750,000	100,000	-	-	-	-	43,151,882
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	3,148,162	12,893,987	29,469,950	17,124,135	-	29,989,932	92,626,166	
Préstamos y adelantos a clientes	15,316,463	16,138,164	75,784,675	164,591,008	333,587,985	2,517,749	607,936,044	
Total de activos financieros	<u>57,766,507</u>	<u>32,782,151</u>	<u>105,354,625</u>	<u>181,715,143</u>	<u>333,587,985</u>	<u>32,507,681</u>	<u>743,714,092</u>	
Pasivos financieros:								
Depósitos de clientes	71,569,731	151,450,817	267,929,372	60,374,638	-	15,974,438	567,298,996	
Financiamientos recibidos	3,750,000	7,422,500	24,327,500	5,000,000	-	-	40,500,000	
Bonos por pagar	2,496,000	6,600,000	24,519,000	-	-	-	33,615,000	
Pasivo por arrendamiento	-	-	-	2,457,574	-	-	-	2,457,574
Total de pasivos financieros	<u>77,815,731</u>	<u>165,473,317</u>	<u>316,775,872</u>	<u>67,832,212</u>	<u>-</u>	<u>15,974,438</u>	<u>643,871,570</u>	
Total de sensibilidad a tasa de interés	(20,049,224)	(132,691,166)	(211,421,247)	113,882,931	333,587,985	16,533,243	99,842,522	
	2023	Hasta 1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Sobre 5 años	Sin devengo de interés	Total
Activos financieros:								
Efectivo y depósitos en bancos	25,099,409	-	100,000	-	-	-	-	25,199,409
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	3,649,385	8,790,139	33,310,904	14,454,617	1,340,914	25,743,291	87,289,250	
Préstamos y adelantos a clientes	10,569,794	9,833,020	77,975,493	113,227,383	312,968,415	2,954,956	527,529,061	
Total de activos financieros	<u>39,318,588</u>	<u>18,623,159</u>	<u>111,386,397</u>	<u>127,682,000</u>	<u>314,309,329</u>	<u>28,698,247</u>	<u>640,017,720</u>	
Pasivos financieros:								
Depósitos de clientes	55,621,591	118,699,098	245,699,942	30,646,019	-	24,345,204	475,011,854	
Financiamientos recibidos	4,653,225	2,000,000	17,814,307	14,000,000	-	-	38,467,532	
Bonos por pagar	6,145,000	9,400,000	17,874,000	-	-	-	33,419,000	
Pasivo por arrendamiento	-	-	-	320,971	2,536,025	-	2,856,996	
Total de pasivos financieros	<u>66,419,816</u>	<u>130,099,098</u>	<u>281,388,249</u>	<u>44,966,990</u>	<u>2,536,025</u>	<u>24,345,204</u>	<u>549,755,382</u>	
Total de sensibilidad a tasa de interés	(27,101,228)	(111,475,939)	(170,001,852)	82,715,010	311,773,304	4,353,043	90,262,338	

La Administración de la Empresa para evaluar los riesgos de tasas de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, realiza simulaciones para determinar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros basados en la NIIF 7 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).



El siguiente análisis de sensibilidad ha sido determinado para los instrumentos financieros medidos a valor razonable al momento de informar internamente al personal clave de la gerencia sobre el riesgo en las tasas de interés. Al 31 de diciembre de 2024, si las tasas de interés hubiesen estado 200 puntos básicos por encima/debajo y todas las demás variables se hubieran mantenido constantes, el otro resultado integral hubiera disminuido/aumentado en B/.2,583,408 (2023: B/.2,314,585) de forma correspondiente, principalmente como resultado de los cambios en el valor razonable de los valores de inversión a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales a tasas fijas.

2024	Efecto sobre <u>patrimonio</u>	Efecto sobre <u>utilidades</u>
Incremento de 200pb	(7,253,707)	(2,583,408)
Disminución de 200pb	7,253,707	2,583,408
2023	Efecto sobre <u>patrimonio</u>	Efecto sobre <u>utilidades</u>
Incremento de 200pb	(7,971,784)	(2,314,585)
Disminución de 200pb	7,971,784	2,314,585

f. **Riesgo de liquidez** - Riesgo de liquidez, es el riesgo de que la Empresa no cuente con la disponibilidad para hacerle frente a sus obligaciones de pago asociados con sus pasivos financieros cuando llegan a su fecha de vencimiento y para remplazar los fondos cuando éstos son retirados. La consecuencia puede ser el incumplimiento con sus obligaciones de repagar a los depositantes y los compromisos para prestar.

Proceso de administración del riesgo de liquidez

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

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

El proceso de administración arriba detallado es revisado por el Comité de Crédito e Inversiones.

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

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

Exposición del riesgo de liquidez

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



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

	2024	2023
Al cierre de:	49.71%	50.44%
Promedio del año	51.00%	52.26%
Máximo del año	55.58%	57.40%
Mínimo del año	47.41%	48.23%
Límite legal	30.00%	30.00%

La Empresa, está expuesto a requerimientos diarios sobre sus recursos de fondos disponibles de depósitos overnight, cuentas corrientes, depósitos en vencimiento, desembolsos de préstamos y adelantos a clientes, y garantías y de requerimientos de margen liquidados en efectivo. La Empresa no mantiene recursos de efectivo para cumplir con todas estas necesidades, ya que la experiencia muestra que un nivel mínimo de reinversión de los fondos que están venciendo puede ser pronosticado con un alto nivel de seguridad. La Junta Directiva fija límites sobre la proporción mínima de fondos disponibles para cumplir con dichos requerimientos y sobre el nivel mínimo de facilidades interbancarias.

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros de la Empresa sobre la base de su vencimiento más cercano posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis.

2024	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros						
Depósitos recibidos	567,298,996	572,233,826	511,684,442	59,081,745	1,467,639	-
Financiamientos recibidos	40,500,000	42,598,919	36,421,186	6,177,733	-	-
Bonos por pagar	33,615,000	34,457,004	34,457,004	-	-	-
Pasivo de arrendamientos	2,457,574	2,527,402	582,799	1,158,486	786,117	-
	<u>643,871,570</u>	<u>651,817,151</u>	<u>583,145,431</u>	<u>66,417,964</u>	<u>2,253,756</u>	-
2023	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros						
Depósitos recibidos	475,011,854	478,984,149	448,194,376	29,001,727	1,788,046	-
Financiamientos recibidos	38,467,532	40,793,440	25,244,083	15,549,357	-	-
Bonos por pagar	33,419,000	34,166,163	34,166,163	-	-	-
Pasivo de arrendamientos	2,856,996	2,955,641	553,855	1,107,711	1,018,060	276,015
	<u>549,755,382</u>	<u>556,899,393</u>	<u>508,158,477</u>	<u>45,658,795</u>	<u>2,806,106</u>	<u>276,015</u>

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, la Empresa mantiene activos líquidos tales como efectivo e inversiones con grado de inversión para los cuales existe un mercado activo. Estos activos pueden ser fácilmente vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez.



Fuera de balance

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

2024	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Total
Avalos, fianzas y cartas promesas	8,866,190	-	8,866,190
Líneas de crédito	21,139,350	2,000,000	23,139,350
Otras contingencias	6,569,007	-	6,569,007
Total	36,574,547	2,000,000	38,574,547

2023	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Total
Avalos, fianzas y cartas promesas	3,434,688	-	3,434,688
Líneas de crédito	16,435,140	-	16,435,140
Otras contingencias	7,837,802	-	7,837,802
Total	27,707,630	-	27,707,630

La Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el acuerdo, por medio del cual se establecen las disposiciones sobre la gestión del riesgo de liquidez y el ratio de cobertura de liquidez. Los principios de la gestión del riesgo de liquidez están destinados a garantizar, con un alto nivel de confianza, que la Empresa está en condiciones de hacer frente a sus obligaciones de liquidez. La Empresa cumple con el ratio de cobertura de liquidez (LCR) y se mantiene dentro de lo establecido en el acuerdo.

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

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

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

La estructura de administración del riesgo operacional ha sido elaborada para proporcionar una segregación de responsabilidades entre los dueños, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las unidades de negocios y servicios de la Empresa asumen un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales y son responsables por comprender y gerenciar estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

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



Para el establecimiento de dicha metodología, la Empresa ha destinado recursos para el fortalecimiento del control interno y estructura organizacional, permitiendo una independencia entre las áreas de negocio, control de riesgos y de registro.

Lo anterior incluye una debida segregación funcional operativa en el registro, conciliación y autorización transaccional, la cual está documentada a través de políticas definidas, procesos y procedimientos que incluyen estándares de control y de seguridad.

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

La Empresa ha realizado una significativa inversión en la adecuación de la plataforma tecnológica con el objetivo de ser más eficientes en los diferentes procesos de negocio y reducir los perfiles de riesgos. Para tal fin, se han reforzado las políticas de seguridad y se ha establecido una política de administración de riesgos tecnológicos.

h. Riesgo de prevención de blanqueo de capitales y financiamiento del terrorismo - Es el riesgo de que la Empresa pueda sufrir de que las transacciones realizadas por sus clientes puedan ser utilizadas como instrumentos para el blanqueo de capitales y/o el financiamiento del terrorismo.

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

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

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

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

i. Riesgo de administración de capital

La Empresa administra su capital para asegurar:

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

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

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

La Empresa analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá establecidas para los bancos de licencia general, basado en los Acuerdos, los cuales son efectivos a partir del 1 de julio de 2016.



La Ley bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

La Empresa mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	2024	2023
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	60,400,000	60,400,000
Reserva de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	580,925	605,665
Cambios netos en valores de inversión	(152,109)	(861,496)
Ganancias acumuladas	18,173,667	15,370,739
Ajustes regulatorios:		
Activos intangibles	(894,783)	(1,029,800)
Total	<u>78,107,700</u>	<u>74,485,108</u>
 Provisión dinámica (Nota 25.ii)	 12,960,266	 6,895,129
 Total de capital regulatorio	 <u>91,067,966</u>	 <u>81,380,237</u>
 Activo ponderado en base a riesgo		
Total de activos ponderados por riesgo	<u>702,276,297</u>	<u>586,729,046</u>
 Índices de capital		
Adecuación de capital	8%	12.97%
Capital primario ordinario	4.5%	12.97%
Capital primario	6.0%	12.97%
	Mínimo	2024
		13.87%
	2023	

j. **Riesgo ambiental y sociales** - Los riesgos ambientales y sociales se definen como la posibilidad de que la Empresa incurra en pérdidas por los impactos ambientales y sociales negativos ocasionados por el otorgamiento de créditos para el financiamiento de proyectos; así como por actividades provenientes del entorno en el cual éste se desenvuelve, afectando en forma significativa el sistema económico, social o ambiental.

Riesgo ambiental

Los riesgos ambientales y sociales se pueden mitigar mediante el cumplimiento de los reglamentos ambientales y sociales y las normas ambientales y sociales internacionales. Estos riesgos no son estáticos, sino dinámicos a lo largo del tiempo y están sujetos a cambios.



La Empresa ha desarrollado un manual de directrices y procedimientos para la gestión del riesgo ambiental y social, cuyo objetivo es:

- Promover mejores prácticas ambientales y sociales.
- Establecer procedimientos y criterios para identificar, evaluar, mitigar, monitorear y divulgar sistemáticamente los riesgos ambientales y sociales asociados con las transacciones de los clientes.
- Capacitar y orientar a los colaboradores para conocer el potencial impacto de los riesgos ambientales y sociales en la cartera y sus clientes, y para gestionar estos riesgos en términos operativos.
- Establecer procedimientos y documentación para que los clientes implementen medidas de mitigación propia.
- Cumplir con requisitos regulatorios aplicables en materia ambiental, social, salud, seguridad y trabajo.

Las directrices consideran la Ley General de Ambiente No.41-1998 de la República de Panamá, la lista de exclusión y procedimientos de Análisis de Riesgo Ambiental y Social (ARAS) de préstamos e inversiones; y procedimientos que conllevan la revisión y categorización del riesgo ambiental y social, procedimientos de debida diligencia de riesgo ambiental y social, medidas de mitigación y corrección, plan de consultas y divulgación y monitoreo.

Riesgo climático

Los “riesgos relacionados con el clima” son impactos negativos potenciales en la Empresa derivados del cambio climático. Los riesgos relacionados con el clima tienen un impacto en las principales categorías de riesgo discutidas anteriormente (es decir, crédito, riesgos de liquidez, de mercado y operacionales).

Los riesgos relacionados con el clima, como inundaciones y huracanes, pueden afectar la solvencia de los prestatarios debido a la interrupción del negocio, los impactos en la solidez económica, el valor de los activos y el desempleo. Además, la capacidad de pago de las deudas de los prestatarios podría verse disminuida si se encuentran en industrias que afectadas por eventos y, por lo tanto, están deprimidas.

5. Estimaciones de contabilidad, juicios críticos y contingencias

Los siguientes son los juicios críticos, aparte de los que involucran estimaciones (los cuales son tratados por separado abajo), que los directores han hecho en el proceso de aplicación de las políticas de contabilidad de la Empresa y que tienen el efecto más importante en las cantidades reconocidas en:

- *Valoración del modelo de negocio:* La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados del SPPI y de la prueba del modelo de negocio (Ver sección de activos financieros). La Empresa determina el modelo de negocio a un nivel que refleje cómo los grupos de activos financieros son administrados juntos para lograr un objetivo de negocios particular. Esta valoración incluye reflejar toda la evidencia relevante incluyendo cómo el desempeño de los activos es evaluado y su desempeño medido, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo son administrados y cómo los administradores de los activos son compensados. La Empresa monitorea los activos financieros medidos a costo amortizado o a valor razonable a través de otras utilidades integrales que son dados de baja antes de su maduración, para entender la razón para su disposición y si las razones son consistentes con el objetivo de negocios para el cual el activo fue tenido. El monitoreo hace parte de la valoración continua que la Empresa hace de si el modelo de negocio para el cual los activos financieros restantes son mantenidos continúan siendo apropiados y si no es apropiado si ha habido cambio en modelo de negocio y por lo tanto un cambio prospectivo a la clasificación de esos activos.
- *Incremento importante del riesgo de crédito:* Tal y como se explica en la Nota 3, las PCE son medidas como una provisión igual a las PCE de 12-meses para los activos de la Etapa 1, o las PCE durante el tiempo de vida para los activos de la Etapa 2 o los activos de la Etapa 3. Un activo se mueve hacia la Etapa 2 cuando su riesgo de crédito se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial. La NIIF 9 no define qué constituye un incremento importante en el riesgo de crédito. Al valorar si el riesgo de crédito de un activo se ha incrementado de manera importante la Empresa tiene en cuenta información prospectiva razonable y soportable, tanto cualitativa como cuantitativa.
- *Establecimiento del número y los pesos relativos de los escenarios prospectivos y determinación de la información prospectiva relevante para cada escenario:* Cuando mide las PCE la Empresa usa información prospectiva razonable y con soportes, que se base en supuestos para el movimiento futuro de los diferentes pronósticos económicos y cómo esos pronósticos se afectarán unos con otros.



- *Establecimiento de grupos de activos con características similares de riesgo de crédito:* Cuando las PCE son medidas sobre una base colectiva, los instrumentos financieros son agrupados con base en las características de riesgo compartidas.
- *La Empresa monitorea lo apropiado de las características del riesgo de crédito sobre una base continua para valorar si continúan siendo similares:* Esto es requerido para asegurar que cuando las características del riesgo de crédito cambien haya re-segmentación apropiada de los activos. Esto puede resultar que se estén creando nuevos portafolios o que activos sean movidos a un portafolio existente que de mejor manera refleje las similares características del riesgo de crédito de ese grupo de activos. La re-segmentación de portafolios y el movimiento entre portafolios es más común cuando hay un incremento importante en el riesgo de crédito (o cuando se reversa ese incremento importante) y por lo tanto los activos se mueven desde 12-meses hacia PCE durante el tiempo de vida, o vice versa, pero también puede ocurrir dentro de portafolios que continúan siendo medidos con la misma base de 12-meses o PCE durante el tiempo de vidas pero la cantidad de las PCE cambia a causa de que el riesgo de crédito del portafolio difiere.
- *Reserva para pérdidas crediticias esperadas:* Cuando se determina la reserva para pérdidas crediticias esperadas, se requiere juicio de la Administración para evaluar la cantidad y oportunidad de los flujos de efectivo futuros con el fin de determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, teniendo en cuenta las características de los préstamos y los patrones predeterminados en el pasado para instrumentos financieros similares. Los cambios en el riesgo de impago que se produzca en los próximos 12 meses pueden ser una aproximación razonable de los cambios en el riesgo medido en función de la vida del instrumento. La Empresa utiliza los cambios en el riesgo de impago que se produzca en los próximos 12 meses para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, a menos que las circunstancias indican que una evaluación del período de vida del instrumento es necesaria.
- *Modelos y supuestos usados:* La Empresa usa varios modelos y supuestos en la medición del valor razonable de activos financieros, así como también en la estimación de las PCE. El juicio es aplicado en la identificación del modelo más apropiado para cada tipo de activo, así como también para determinar los supuestos usados en esos modelos, incluyendo los supuestos que se relacionen con los orientadores clave del riesgo de crédito. Véase la Nota 3.f.
- *Deterioro del valor de las inversiones medidas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:* La Empresa revisa sus títulos de deuda clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales al cierre de cada fecha de reporte para evaluar si están deteriorados. Esto requiere un juicio similar al aplicado a la evaluación individual de los valores de inversión. La Empresa registra deterioro cuando se ha producido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. La determinación de lo que es "significativo" o "prolongado" requiere juicio. Al hacer este juicio, la Empresa evalúa, entre otros factores, los movimientos de precios históricos y la duración y grado en que el valor razonable de una inversión es inferior a su costo.

Fuentes clave de incertidumbre de la estimación

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

- a) Reservas de deterioro - Las siguientes son estimaciones clave que los directores han usado en el proceso de aplicación de las políticas de contabilidad de la Empresa y que tienen el efecto más importante en las cantidades reconocidas en los estados financieros consolidados:
 - Establecimiento del número y los pesos relativos de los escenarios prospectivos para cada tipo de producto mercado y determinación de la información prospectiva relevante para cada escenario: Cuando mide las PCE la Empresa usa información prospectiva razonable y con soportes, que se base en supuestos para el movimiento futuro de los diferentes orientadores económicos y cómo esos orientadores se afectarán unos con otros. Vea la Nota 3 para más detalles.



- Probabilidad de incumplimiento: PI constituye un input clave en la medición de las PCE. PI es un estimado de la probabilidad de incumplimiento durante un horizonte de tiempo dado, el cálculo del cual incluye datos históricos, supuestos y expectativas de condiciones futuras. Vea la Nota 3 para más detalles.
 - Pérdida dado el incumplimiento: LGD (= Pérdida dado Default) es un estimado de la pérdida que surge en el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales debidos y las que el prestador esperaría recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes del colateral y de los mejoramientos integrales del crédito. Vea la Nota 3.f para más detalles.
 - Medición del valor razonable y proceso de valuación: En la estimación del valor razonable de un activo o de un pasivo financiero, la Empresa usa datos observables del mercado en la extensión en que estén disponibles. Cuando tales inputs del Nivel 1 no están disponibles la Empresa usa modelos de valuación para determinar el valor razonable de sus instrumentos financieros. Refiérase a la Nota 8 para más detalles sobre la medición del valor razonable de inversiones.
- b) *Impuesto sobre la renta* - La Empresa está sujeto al impuesto sobre la renta bajo la jurisdicción de la República de Panamá. 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 los montos que fueron registrados, las diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en el período en el cual realiza dicha determinación.
- c) *Valor razonable de los instrumentos financieros* - La Empresa mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entrada, utilizados al hacer las mediciones. La Empresa tiene establecido un proceso y una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual se definen las responsabilidades y segregación de funciones entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso, que fueron aprobados por el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

Cuando la Empresa utiliza o contrata a terceros, como proveedores de precios para determinar los valores razonables de los instrumentos, esta unidad de control evalúa y documenta la evidencia obtenida de estas terceras partes que 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 la Empresa;
- Obtener un entendimiento de cómo el valor razonable ha sido determinado y si el mismo refleja las transacciones actuales del mercado; y
- Cuando se utilizan instrumentos similares para determinar el valor razonable, cómo estos precios han sido ajustados para reflejar las características del instrumento sujeto a medición.

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

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



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

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

<u>Valor razonable</u>						
<u>Activos financieros</u>	2024	2023	<u>Jerarquía del valor razonable</u>	<u>Técnica(s) de valuación y datos de entrada principales</u>	<u>Dato(s) de entrada no observables significativos</u>	<u>Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable</u>
Bonos corporativos y letras del tesoro	37,000,757	44,671,443	Nivel 1	Precios de cotización de oferta en un mercado activo	N/A	N/A
Bonos corporativos y VCNs	<u>55,625,409</u>	<u>42,617,807</u>	Nivel 2	Precios de transacciones en un mercado organizado, curvas de tasas de interés, tasa libre de riesgo	N/A	N/A
	<u>92,626,166</u>	<u>87,289,250</u>				

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

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

	2024		2023	
	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	42,644,473	42,653,475	24,723,549	24,726,494
Préstamos y adelantos a clientes	<u>535,587,791</u>	<u>607,936,044</u>	<u>460,044,295</u>	<u>527,529,061</u>
Total de activos financieros	<u>578,232,264</u>	<u>650,589,519</u>	<u>484,767,844</u>	<u>552,255,555</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos de clientes	562,478,288	567,298,996	471,565,368	475,011,854
Financiamientos	<u>39,937,795</u>	<u>40,500,000</u>	<u>37,834,155</u>	<u>38,467,532</u>
Bonos por pagar	<u>33,382,488</u>	<u>33,615,000</u>	<u>33,212,715</u>	<u>33,419,000</u>
Total de pasivos financieros	<u>635,798,571</u>	<u>641,413,996</u>	<u>542,612,238</u>	<u>546,898,386</u>



Jerarquía del valor razonable

2024

	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	42,644,473	-	42,644,473	-
Préstamos y adelantos a clientes	535,587,791	-	-	535,587,791
Total de activos financieros	578,232,264	-	42,644,473	535,587,791
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	22,053,154	-	22,053,154	-
Depósitos de ahorros	92,554,640	-	92,554,640	-
Depósitos a plazo fijo	447,870,494	-	-	447,870,494
Financiamientos	39,937,795	-	-	39,937,795
Bonos por pagar	33,382,488	-	-	33,382,488
Total de pasivos financieros	635,798,571	-	114,607,794	521,190,777

Jerarquía del valor razonable

2023

	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	24,723,549	-	24,723,549	-
Préstamos y adelantos a clientes	460,044,295	-	-	460,044,295
Total de activos financieros	484,767,844	-	24,723,549	460,044,295
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	20,522,165	-	20,522,165	-
Depósitos de ahorros	76,496,642	-	76,496,642	-
Depósitos a plazo fijo	374,546,561	-	-	374,546,561
Financiamientos	37,834,155	-	-	37,834,155
Bonos por pagar	33,212,715	-	-	33,212,715
Total de pasivos financieros	542,612,238	-	97,018,807	445,593,431

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

El valor razonable de los depósitos en bancos y de clientes, es estimado utilizando la técnica de flujo de caja descontado aplicando las tasas que son ofrecidas para depósitos con términos y vencimientos similares. El valor razonable de los depósitos a la vista y a plazo fijo es el monto pagadero a la fecha de los estados financieros consolidados.



6. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

La Empresa ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con partes relacionadas tales como accionistas, compañías no consolidadas, directores y personal gerencial clave. A continuación, se detallan los saldos y transacciones significativas con partes relacionadas:

	2024	2023
Operaciones con directores y personal clave de la Administración:		
<i>Saldos con partes relacionadas:</i>		
Activos		
Préstamos por cobrar	1,718,710	1,460,369
Intereses acumulados por cobrar	10,303	7,138
	<hr/> 1,729,013	<hr/> 1,467,507
Pasivos		
Depósitos a la vista	161,030	204,186
Depósitos de ahorros	1,038,592	1,227,369
Depósitos a plazo	1,519,316	1,397,277
Intereses por pagar	13,040	13,531
	<hr/> 2,731,978	<hr/> 2,842,363
Transacciones con partes relacionadas:	2024	2023
Ingresos por intereses	<hr/> 103,740	<hr/> 112,060
Ingresos por comisiones	<hr/> 2,417	<hr/> 3,139
Gastos de intereses	<hr/> 89,246	<hr/> 269,954
Beneficio personal clave de la Administración:	<hr/> 1,572,765	<hr/> 1,464,709

Las condiciones otorgadas en las transacciones con partes relacionadas son sustancialmente similares a las que se dan con terceros no vinculados.

Al 31 de diciembre de 2024, las tasas de interés de los préstamos con partes relacionadas oscilan entre 4.50% y 12.25% (2023: 4.50% y 9.25%), con vencimiento hasta el año 2049. No existen préstamos con partes relacionadas con indicio de deterioro.

La tasa de interés anual que devengaban los depósitos a plazo de partes relacionadas oscilaba entre 2.25% y 7.00% (2023: 1.75% y 6.00%) con vencimientos menores a un año.

La Empresa mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a partes relacionadas correspondientes a bien inmueble, vehículo y depósitos.



7. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en bancos indicando que es el final con el ajuste de renta e detallan a continuación:

	2024	2023
Efectivo	<u>498,407</u>	<u>472,914</u>
Depósitos en bancos:		
Depósitos a la vista	18,803,475	12,626,494
Depósitos a plazo fijo	<u>23,850,000</u>	<u>12,100,000</u>
Total de depósitos en bancos	<u>42,653,475</u>	<u>24,726,494</u>
Menos: provisión para depósitos en bancos	<u>(876)</u>	<u>(274)</u>
Total de depósitos en bancos, neto	<u>42,652,599</u>	<u>24,726,220</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	<u>43,151,006</u>	<u>25,199,134</u>
Menos: depósitos a plazo fijo mayores a 90 días	<u>(100,000)</u>	<u>(100,000)</u>
Total de efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo	<u>43,051,006</u>	<u>25,099,134</u>

La tasa de interés anual que devengaban los depósitos a plazo era de 4.40% (2023: 5.10%) con vencimientos menores a un año.

8. Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales

La cartera de inversión se resume a continuación:

	2024	2023
Bonos corporativos locales - renta fija	18,987,162	13,474,185
Bonos del tesoro - locales	-	7,954,432
Letras del tesoro - locales	10,761,253	2,964,288
Letras del tesoro - extranjeros	19,228,679	22,779,003
Notas del tesoro - locales	6,868,300	6,555,939
Notas del tesoro - extranjeros	1,000,067	3,451,289
Notas del Tesoro - extranjeros	6,384,707	-
Bonos corporativos extranjeros - renta fija	11,142,607	18,208,655
VCN - locales	<u>18,253,391</u>	<u>11,901,459</u>
	<u>92,626,166</u>	<u>87,289,250</u>



El movimiento de inversiones a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales se resume a continuación:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	87,289,250	85,595,373
Compras	104,950,000	94,285,000
Ventas y redenciones	(100,185,319)	(92,433,130)
Amortización de primas y descuentos - neto	(137,152)	(1,007,600)
Cambio neto en valor razonable	709,387	849,607
	<u>92,626,166</u>	<u>87,289,250</u>

Al 31 de diciembre de 2024, las ventas de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales por un monto de B/.3,000,000 (2023: B/.5,002,449) generaron una pérdida neta de B/.28,584 (2023: pérdida neta de B/.1,580).

Las inversiones en valores de deuda fueron clasificadas en el estado consolidado de situación financiera de acuerdo con la intención de la Administración. El valor registrado de las inversiones y su valor razonable se presentan a continuación:

	2024	Costo amortizado	Pérdida no realizada	Valor razonable
		Costo amortizado	Pérdida no realizada	Valor razonable
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		<u>92,778,275</u>	<u>(152,109)</u>	<u>92,626,166</u>
	2023	Costo amortizado	Pérdida no realizada	Valor razonable
		Costo amortizado	Pérdida no realizada	Valor razonable
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		<u>88,150,746</u>	<u>(861,496)</u>	<u>87,289,250</u>

El valor razonable utilizado para los títulos de deuda fue establecido de acuerdo con información obtenida de cotizaciones provista por terceros.

Las tasas de interés anual que devengan las inversiones con cambio en otras utilidades integrales son fijas y durante el año oscilaban entre 2.00% y 7.00% (2023: 0.61% y 7.00%).

La Empresa mantiene una reserva para deterioro de inversiones en la Etapa 1 y Etapa 2 de la clasificación de pérdidas esperadas de acuerdo con NIIF 9, por un monto de B/.580,925 (2023: B/.605,665).

En el año 2024 las captaciones del público incrementaron por B/.92MM, lo cual principalmente se dio en productos a plazo fijo, esto debido a incrementos en la tasa a nivel local e internacional.

El movimiento del año de la provisión para pérdidas crediticias de las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales se detalla a continuación:

	2024	2023
Saldo al inicio	605,665	383,965
(Disminución) incremento de provisión cargada a resultados	(24,740)	221,700
Saldo al final	<u>580,925</u>	<u>605,665</u>



La provisión para inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales se encuentra clasificada en Etapa 1 y Etapa 2.

2024	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del año	605,665	-	-	605,665
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(554,843)	535,223	-	(19,620)
Nuevos instrumentos adquiridos	41,030	-	-	41,030
Inversiones canceladas	(46,150)	-	-	(46,150)
Saldo al final del año	(559,963)	535,223	-	(24,740)
	45,702	535,223	-	580,925

2023	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del año	383,965	-	-	383,965
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	188,993	-	-	188,993
Nuevos instrumentos adquiridos	65,740	-	-	65,740
Inversiones canceladas	(33,033)	-	-	(33,033)
Saldo al final del año	221,700	-	-	221,700
	605,665	-	-	605,665



9. Préstamos y adelantos a clientes

Los préstamos y adelantos a clientes por tipo se detallan a continuación:

	2024	2023
Sector interno:		
Consumo:		
Personal	201,732,542	191,896,424
Autos	181,826,055	158,719,832
Hipotecarios	9,735,182	27,097,652
Tarjetas de crédito	4,365,629	4,151,324
Sobregiro	35,322	6,913
Corporativos:		
Servicios	24,037,123	24,997,598
Construcción	11,950	2,901,513
Industrial	7,070,157	3,314,307
Comercial	9,742,428	5,713,972
Servicios financieros	1,031,124	33,396
Minas y canteras	72,624	9,267
	<u>439,660,136</u>	<u>418,842,198</u>
Sector externo:		
Consumo:		
Personal	7,201,333	4,386,726
Hipotecarios	1,454,174	1,498,469
Tarjetas de crédito	561,283	478,514
Corporativos:		
Construcción	2,413,739	2,969,224
Industrial	32,840,525	22,413,255
Servicios	30,275,169	24,533,317
Comercial	65,908,008	50,804,638
Servicios financieros	20,995,000	-
Agricultura	585,455	1,080,324
Pesca	5,719,478	-
Otros préstamos		
Otros préstamos	321,744	522,396
	<u>168,275,908</u>	<u>108,686,863</u>
Total de préstamos	<u>607,936,044</u>	<u>527,529,061</u>
Menos:		
Provisión para posibles préstamos incobrables	(6,267,275)	(6,365,359)
Total de préstamos y adelantos a clientes, neto	<u>601,668,769</u>	<u>521,163,702</u>

Las tasas de interés anual de los préstamos y adelantos a clientes tienen un promedio 8.78% (2023: 7.83%) y la cartera de préstamos y adelantos a clientes mantiene garantías de depósitos pignorados por B/.46,166,379 (2023: B/.45,940,124).

Tomando como base los saldos superiores a B/.500,000 la Empresa mantiene el 34% (2023: 28%) de la cartera por B/.204,316,126 (2023: B/.147,691,473), concentrada en 55 clientes (2023: 61 clientes).



El movimiento del año de la provisión para posibles préstamos incobrables por niveles de deterioro se detalla a continuación:

2024	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del año según NIIF9	1,719,770	1,838,239	2,807,350	6,365,359
Transferencia a Etapa 1	173,365	(122,200)	(51,165)	-
Transferencia a Etapa 2	(687,098)	840,347	(153,249)	-
Transferencia a Etapa 3	(405,521)	(164,327)	569,848	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(281,573)	577,428	1,525,348	1,821,203
Nuevos préstamos	335,872	46,799	92,037	474,708
Préstamos cancelados	322,060	(41,873)	659,729	939,916
Préstamos castigados	(583,586)	(81,776)	(2,668,549)	(3,333,911)
	(207,227)	500,578	(391,435)	(98,084)
Saldo al final del año	1,512,543	2,338,817	2,415,915	6,267,275
2023	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del año según NIIF9	2,487,057	2,353,355	4,699,405	9,539,817
Transferencia a Etapa 1	129,823	(83,395)	(46,428)	-
Transferencia a Etapa 2	(863,855)	1,133,897	(270,042)	-
Transferencia a Etapa 3	(339,970)	(79,034)	419,004	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(828,655)	(88,381)	2,250,105	1,333,069
Nuevos préstamos	362,565	56,342	37,577	456,484
Préstamos cancelados	77,612	(99,032)	1,005,619	984,199
Préstamos castigados	(378,809)	(384,045)	(5,185,356)	(5,948,210)
	(767,287)	(515,116)	(1,892,055)	(3,174,458)
Saldo al final del año	1,719,770	1,838,239	2,807,350	6,365,359

El detalle de préstamos por nivel se presenta a continuación:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	2024
Préstamos	579,435,677	25,600,425	2,899,942	607,936,044
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	2023
Préstamos	500,845,780	23,213,639	3,469,642	527,529,061



Incorporación de información con visión prospectiva

La Empresa ha identificado y documentado los principales eventos que se originan del riesgo de crédito y de las pérdidas crediticias para cada uno de los instrumentos financieros. La Empresa se ha basado un análisis de datos históricos, el cual permite establecer relaciones entre las variables macroeconómicas, el riesgo de crédito y las pérdidas crediticias. En el caso de Panamá, las principales variables para la cartera empresarial se refieren al crédito total, IPC, inflación interanual y el porcentaje de vencido del sistema financiero. Para el caso ecuatoriano, para la antes nombrada cartera, se ha utilizado la inflación interanual, la deuda pública, la morosidad rezagada y un factor sintético que agrega variables macroeconómicas.

En este año terminado el 31 de diciembre de 2024 se actualizó el modelo forward looking tanto para la cartera de consumo como para la cartera empresarial. Para esta última cartera nombrada, se trabajó tanto para la cartera local como para la cartera extranjera, que está básicamente localizada en Ecuador. Importante mencionar que se han utilizado fuentes oficiales de información para la actualización del modelo aplicado para ambos países.

Los efectos conocidos por la Administración y que pueden estimarse razonablemente se han reconocido en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2024. Los principales supuestos antes descritos, pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien.

10. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

El mobiliario, equipo y mejoras, se detallan a continuación:

2024	Inmueble	Equipo rodante	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Mejoras a la propiedad arrendada	Saldo
Costo:						
Saldos al inicio del año	-	77,327	1,690,750	177,807	3,166,652	5,112,536
Ventas o descartes	-	(51,860)	-	-	-	(51,860)
Adiciones	628,000	229,979	15,189	60,141	27,374	960,683
Saldo al final del año	<u>628,000</u>	<u>255,446</u>	<u>1,705,939</u>	<u>237,948</u>	<u>3,194,026</u>	<u>6,021,359</u>
Depreciación y amortización acumulada:						
Saldo al inicio del año	-	(33,317)	(571,163)	(77,388)	(839,844)	(1,521,712)
Ventas o descartes	-	26,684	-	-	-	26,684
Gasto del año	(5,233)	(48,128)	(202,821)	(57,952)	(318,580)	(632,714)
Saldo al final del año	<u>(5,233)</u>	<u>(54,761)</u>	<u>(773,984)</u>	<u>(135,340)</u>	<u>(1,158,424)</u>	<u>(2,127,742)</u>
Saldo neto 2024	<u>622,767</u>	<u>200,685</u>	<u>931,955</u>	<u>102,608</u>	<u>2,035,602</u>	<u>3,893,617</u>



	Equipo rodante	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Mejoras a la propiedad arrendada	Saldo
2023					
Costo:					
Saldos al inicio del año	72,794	1,553,841	110,079	2,843,956	4,580,670
Adiciones	4,533	136,909	67,728	322,696	531,866
Saldo al final del año	<u>77,327</u>	<u>1,690,750</u>	<u>177,807</u>	<u>3,166,652</u>	<u>5,112,536</u>
Depreciación y amortización acumulada:					
Saldo al inicio del año	(18,306)	(369,061)	(39,476)	(539,021)	(965,864)
Gasto del año	(15,011)	(202,102)	(37,912)	(300,823)	(555,848)
Saldo al final del año	<u>(33,317)</u>	<u>(571,163)</u>	<u>(77,388)</u>	<u>(839,844)</u>	<u>(1,521,712)</u>
Saldo neto 2023	<u>44,010</u>	<u>1,119,587</u>	<u>100,419</u>	<u>2,326,808</u>	<u>3,590,824</u>

11. Activo por derecho de uso

La Empresa arrienda locales comerciales. El plazo promedio de arrendamiento es de 1 a 5 años.

i. Activo por derecho de uso

El activo por derecho de uso se presenta a continuación:

	Locales comerciales	
	2024	2023
Costo:		
Saldo al inicio del año	3,924,831	3,755,475
Aumentos	-	385,598
Disminuciones	-	(216,242)
Saldo al final del año	<u>3,924,831</u>	<u>3,924,831</u>
Depreciación y amortización acumulada:		
Saldo al inicio del año	(1,467,781)	(1,248,517)
Gasto del año	(431,043)	(435,506)
Disminuciones	-	216,242
Saldo al final del año	<u>(1,898,824)</u>	<u>(1,467,781)</u>
Saldo neto	2,026,007	2,457,050

ii. Montos reconocidos en el estado consolidado de ganancia o pérdida

	2024	2023
Gastos de depreciación en activos por derecho de uso	431,043	435,506
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	202,294	230,910
	<u>633,337</u>	<u>666,416</u>



12. Activos intangibles

Los activos intangibles que están compuestos por software y licencias se detallan a continuación:

	2024	2023
Costo:		
Saldo al inicio del año	7,532,854	5,928,430
Adiciones	1,426,296	1,604,424
Saldo al final del año	<u>8,959,150</u>	<u>7,532,854</u>
Amortización acumulada:		
Saldo al inicio del año	(6,503,054)	(5,315,811)
Gasto del año	(1,561,313)	(1,187,243)
Saldo al final del año	<u>(8,064,367)</u>	<u>(6,503,054)</u>
Saldo neto	<u>894,783</u>	<u>1,029,800</u>

13. Otros activos

Los otros activos, se resumen a continuación:

	2024	2023
Gastos anticipados	1,213,069	1,503,812
Bienes adjudicados	1,086,817	1,972,899
Cuentas por cobrar seguros	1,056,473	971,135
Fondo de cesantía	579,448	503,445
Inventario de plásticos de tarjetas	116,012	149,828
Otros	<u>1,916,593</u>	<u>1,375,198</u>
Total	<u>5,968,412</u>	<u>6,476,317</u>

El rubro de otros está compuesto principalmente por cuentas por cobrar empleados, depósitos en garantía y proveedores de servicios.



i. Bienes adjudicados

Los bienes adjudicados de prestatarios se detallan así:

	2024	2023
Bienes adjudicados		
Saldo al inicio del año	2,457,709	2,361,297
Adiciones	151,200	1,466,912
Bajas	<u>(1,195,717)</u>	<u>(1,370,500)</u>
	1,413,192	2,457,709
Provisión para bienes adjudicados		
Saldo al inicio del año	(484,810)	(100,000)
Adiciones	(124,234)	(533,219)
Bajas	<u>282,669</u>	<u>148,409</u>
	<u>(326,375)</u>	<u>(484,810)</u>
Saldo neto al final del año	<u>1,086,817</u>	<u>1,972,899</u>

14. Depósitos de clientes

Los depósitos recibidos de los clientes se detallan a continuación:

	2024	2023
A la vista - locales	13,647,249	11,085,190
A la vista - extranjeros	8,405,905	9,436,975
Ahorro - locales	66,584,040	59,440,829
Ahorro - extranjeros	25,970,600	17,055,813
A plazo fijo - locales	190,117,990	147,566,711
A plazo fijo - extranjeros	<u>262,573,212</u>	<u>230,426,336</u>
Total de depósitos de clientes	<u>567,298,996</u>	<u>475,011,854</u>

Las tasas de interés anual de los depósitos a plazo de clientes tienen un promedio de 5.94% (2023: 4.93%), para los depósitos a la vista 0.84% (2023: 0.18%) y para los depósitos de ahorros 2.17% (2023: 1.48%).



15. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	Línea de crédito	2024 Monto adeudado	2023 Monto adeudado
Línea de crédito:			
Banco de Sabadell, S. A.	20,000,000	-	14,000,000
Banco Nacional de Panamá	15,000,000	12,500,000	8,500,000
Occidental Bank (Barbados), Ltd.	8,000,000	8,000,000	5,000,000
Raymond James	5,000,000	-	-
Bradesco Bank	3,000,000	1,296,058	2,667,222
Wells Fargo Corporation	4,000,000	2,817,135	3,403,868
US Century Bank	4,000,000	2,886,807	1,896,442
EFG Capital	3,000,000	-	-
Bladex	7,000,000	5,000,000	-
Credicorp Bank	5,000,000	-	3,000,000
Banco Ficohsa	5,000,000	3,000,000	-
Cargill Finance Services International Inc	5,000,000	5,000,000	-
Total	<u>84,000,000</u>	<u>40,500,000</u>	<u>38,467,532</u>
		2024	2023
Saldo al inicio del año		38,467,532	21,500,000
Financiamientos recibidos		20,990,365	24,467,532
Pagos a financiamientos		(18,957,897)	(7,500,000)
Saldo al final del año		<u>40,500,000</u>	<u>38,467,532</u>

Banco de Sabadell, S. A.

Línea de crédito por B/.20,000,000 para capital de trabajo, la cual no ha sido utilizada, a una tasa variable de SOFR a 1 mes más el 1.10% del margen de tasa de interés con pago de intereses mensuales.

Occidental Bank (Barbados), Ltd.

Línea de crédito por B/.8,000,000 para capital de trabajo, de los cuales se han utilizado B/.8,000,000 con vencimiento el 11 de febrero de 2025 a una tasa base SOFR + spread con pago de intereses al vencimiento.

Banco Nacional de Panamá

Línea de crédito por B/.15,000,000 para capital de trabajo, de los cuales se han utilizado B/.12,500,000 con vencimiento entre enero 2025 y agosto 2025 a una tasa base SOFR + spread con pago de intereses semestrales y capital al vencimiento.



Raymond James

Línea de crédito por B/.5,000,000 para capital de trabajo, la cual no ha sido utilizada, a una tasa variable de SOFR + spread.

EFG Capital

Línea de crédito por B/.3,000,000 para capital de trabajo, la cual no ha sido utilizada, a una tasa variable de Tasa FED + spread.

Bradesco Bank

Línea de crédito por B/.3,000,000 para operaciones de comercio exterior, de los cuales se han utilizado B/.1,296,058 con vencimiento el 02 de abril de 2025 a una tasa base SOFR + spread con pago de intereses y capital al vencimiento.

Wells Fargo Bank

Línea de crédito por B/.4,000,000 para operaciones de comercio exterior, de los cuales se han utilizado B/.2,717,135 con vencimientos distribuidos del 02 de abril al 17 de junio de 2025 a una tasa base SOFR + spread con pago de intereses y capital al vencimiento.

U.S. Century Bank

Línea de crédito por B/.4,000,000 para operaciones de comercio exterior, de los cuales se han utilizado B/.12,886,806 con vencimientos distribuidos del 07 de marzo al 17 de junio de 2025 a una tasa fija con pago de intereses y capital al vencimiento.

Credicorp Bank

Línea de crédito por B/.5,000,000 para capital de trabajo, la cual no ha sido utilizada, a una tasa fija con pago de intereses y capital al vencimiento.

Bladex

Línea de crédito por B/.7,000,000 para capital de trabajo y comercio exterior, de los cuales se han utilizado B/.5,000,000 con vencimiento distribuidos entre julio y septiembre 2025 a una tasa SOFR + spread con pago de intereses y capital al vencimiento.

Banco Ficohsa

Línea de crédito por B/.5,000,000 para capital de trabajo y comercio exterior, de los cuales se han utilizado B/.3,000,000 con vencimiento en enero 2025 a una tasa SOFR + spread con pago de intereses mensuales y capital al vencimiento.

Cargill Finance Services International Inc.

Línea de crédito por B/.5,000,000 para capital de trabajo, de los cuales se han utilizado B/.5,000,000 con vencimiento diciembre 2027 a una tasa SOFR + spread con pago de intereses semestrales y capital al vencimiento.



A continuación, se presenta información de las obligaciones:

	2024	2023
Tasa de interés promedio ponderada al final del año	7.61%	7.11%
Tasa de interés al promedio durante el año	<u>7.15%</u>	<u>6.61%</u>
Monto máximo existente al final de cualquier mes del año	55,644,988	53,560,454
Monto promedio durante el año	44,002,662	36,032,278
Monto al final del año	<u>36,986,807</u>	<u>38,467,532</u>

16. Bonos por pagar

Los bonos por pagar se presentan a continuación:

<u>Serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	2024
BANI0675000125O-BO	23-01-2024	6.75	23-01-2025	996,000
BANI0700000225-BP	21-02-2024	7.00	21-02-2025	5,000,000
BANI0700000325-BQ	04-03-2024	7.00	04-03-2025	800,000
BANI0700000325S-BS	19-03-2024	7.00	19-03-2025	800,000
BANI0700000425T-BT	01-04-2024	7.00	01-04-2025	1,500,000
BANI0700000425U-BU	12-04-2024	7.00	12-04-2025	1,000,000
BANI0700000425V-BV	15-04-2024	7.00	15-04-2025	5,000,000
BANI0675000525W-BW	20-05-2024	6.75	20-05-2025	1,478,000
BANI0675000625X-BX	03-06-2024	6.75	03-06-2025	1,571,000
BANI0700000625Y-BY	20-06-2024	7.00	20-06-2025	2,000,000
BANI0625000125Z-BZ	18-07-2024	6.25	18-01-2025	500,000
BANI0675000725A-CA	18-07-2024	6.75	18-07-2025	1,795,000
BANI0625000125B-CB	29-07-2024	6.25	29-01-2025	1,000,000
BANI0650000825C-CC	30-08-2024	6.50	30-08-2025	2,500,000
BANI0650000925D-CD	09-04-2024	6.50	09-04-2025	2,500,000
BANI0650001025E-CE	04-10-2024	6.50	04-10-2025	3,387,000
BANI0650001025F-CF	09-10-2024	6.50	09-10-2025	498,000
BANI0600001125G-CG	26-11-2024	6.00	26-11-2025	500,000
BANI0525000525H-CH	26-11-2024	5.25	26-05-2025	500,000
BANI0600001225I-CI	26-12-2024	6.00	26-12-2025	<u>290,000</u>
Total de bonos emitidos				33,615,000
Costos de emisión por amortizar				<u>(51,054)</u>
				<u>33,563,946</u>



<u>Serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>2023</u>
BANI0650000124U	18-01-2023	6.50	18-01-2024	1,000,000
BANI0650000124V	23-01-2023	6.50	23-01-2024	1,475,000
BANI0625000224X	17-02-2023	6.25	17-02-2024	5,000,000
BANI0625000324Z	03-03-2023	6.25	03-03-2024	1,000,000
BANI0625000324A	29-03-2023	6.25	29-03-2024	1,400,000
BANI0650000424B	12-04-2023	6.50	12-04-2024	1,000,000
BANI6398330424C	13-04-2023	6.40	13-04-2024	5,000,000
BANI0625000524D	18-05-2023	6.25	18-05-2024	1,205,000
BANI0625000624E	02-06-2023	6.25	02-06-2024	1,037,000
BANI0600000124F	18-07-2023	6.00	18-01-2024	3,670,000
BANI0650000724G	18-07-2023	6.50	18-07-2024	2,998,000
BANI0650000724H	27-07-2023	6.50	27-07-2024	730,000
BANI0650000824I	30-08-2023	6.50	30-08-2024	2,070,000
BANI0625000324J	04-09-2023	6.25	04-03-2024	2,000,000
BANI0675001024K	17-10-2023	6.75	17-10-2024	488,000
BANI0675001024L	23-10-2023	6.75	23-10-2024	656,000
BANI0675001224M	28-12-2023	6.75	28-12-2024	2,690,000
Total de bonos emitidos				33,419,000
Costos de emisión por amortizar				(44,045)
				33,374,955

A continuación, el movimiento de bonos por pagar:

	2024	2023
Bonos por pagar		
Saldo al inicio del año	33,419,000	29,540,000
Adiciones	36,681,000	37,668,000
Menos: cancelaciones	<u>(36,485,000)</u>	<u>(33,789,000)</u>
	33,615,000	33,419,000
Costos de emisión por amortizar		
Saldo al inicio del año	(44,045)	(49,229)
Amortización	<u>(7,009)</u>	<u>5,184</u>
	<u>(51,054)</u>	<u>(44,045)</u>
Saldo al final del año	33,563,946	33,374,955

El vencimiento de los bonos se resume a continuación:

	2024	2023
Menores a un año	33,563,946	33,419,000
	<u>33,563,946</u>	<u>33,419,000</u>

Mediante Resolución SMV No.322/18 del 17 de julio de 2018, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá autoriza el registro de Bonos Corporativos Rotativos, por un valor nominal de hasta cincuenta millones de dólares (B/.50,000,000).



En la oferta Pública de Bonos Corporativos Rotativos (en adelante los “Bonos”, los “Bonos Corporativos” o los “Bonos Corporativos Rotativos”) se indica que se emitirán bajo un programa rotativo en el cual el saldo insoluto de los Bonos emitidos y en circulación, en un solo momento, no podrán exceder de Cincuenta millones de dólares (US\$50,000,000), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América. Los Bonos serán emitidos en títulos nominativos, registrados y sin cupones, en denominaciones de mil dólares (US\$1,000) o sus múltiplos. Los Bonos serán ofrecidos inicialmente a un precio a la par, es decir al cien por ciento (100%) de su valor nominal, pero podrán ser objeto de deducciones o descuentos, así como de prima o sobreprecio, según lo determine el Emisor, de acuerdo a sus necesidades y las condiciones del mercado. A opción del Emisor, los Bonos podrán ser emitidos en múltiples series, con plazos de pago de capital de hasta diez (10) años contados a partir de la fecha de emisión respectiva de cada serie.

Los Bonos de cada serie devengarán intereses a partir de su fecha de emisión y hasta su fecha de vencimiento o redención anticipada. La tasa de interés será fijada por el emisor antes de la fecha de oferta respectiva y la misma podrá ser fija o variable. En caso de ser una tasa fija, los Bonos devengarán una tasa fija de interés anual que será determinada por el emisor según sus necesidades y la demanda del mercado y que será comunicada mediante un suplemento al prospecto informativo con no menos de tres (3) días hábiles antes de la fecha de oferta respectiva. La tasa variable también será determinada por el Emisor según sus necesidades y la demanda del mercado y comunicada mediante un suplemento al prospecto informativo con no menos de tres (3) días hábiles antes de la fecha de oferta respectiva.

Los Bonos son emitidos en denominaciones de mil dólares (US\$1,000) o sus múltiplos y en tantas series como lo estime conveniente el Emisor según sus necesidades y condiciones del mercado. En cuanto al segmento están clasificados como corporativos y se mantiene una concentración geográfica local.

17. Pasivos por arrendamientos

Los pasivos por arrendamientos son descontados a una tasa de descuentos que se encuentran dentro de un rango de 6.02% - 7.95%. Un resumen de la actividad se presenta a continuación:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	2,856,996	2,829,084
Nuevos arrendamientos	-	385,598
Aumentos por interés	202,294	230,910
Pagos	(601,716)	(588,596)
Saldo al final del año	2,457,574	2,856,996

Los vencimientos de las obligaciones de arrendamiento son detallados a continuación:

	2024	2023
Montos adeudados por liquidación dentro de los 12 meses	605,580	601,858
Montos adeudados por liquidación después de los 12 meses	1,851,994	2,255,138
	2,457,574	2,856,996



18. Información de segmentos

La Empresa mantiene dos segmentos de negocio para sus análisis financieros, donde ofrecen diferentes productos y servicios y se gestionan por separado, consistente con la forma en que la gerencia recibe datos, presupuestos y evalúa el desempeño de los segmentos.

	2024			2023		
	Banca empresarial	Banca consumo	Total	Banca empresarial	Banca consumo	Total
Ingresos por intereses	14,758,472	39,118,203	53,876,675	16,407,008	28,720,436	45,127,444
Gastos por intereses y provisiones, netas	9,563,505	25,348,634	34,912,139	10,172,076	17,806,199	27,978,275
Comisiones y otros ingresos, neto	9,241,087	24,494,046	33,735,133	3,239,454	5,670,657	8,910,111
Gastos generales y administrativos	5,186,636	13,747,487	18,934,123	6,395,867	11,195,953	17,591,820
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	2,861,050	7,583,384	10,444,434	3,078,519	5,388,941	8,467,460
Impuesto sobre la renta, estimado	431,040	1,142,497	1,573,537	205,320	359,412	564,732
Impuesto sobre la renta, diferido	(37,478)	(99,339)	(136,817)	245,333	429,454	674,787
Impuesto sobre la renta, neto	393,562	1,043,158	1,436,720	450,653	788,866	1,239,519
Utilidad neta	2,467,489	6,540,225	9,007,714	2,627,866	4,600,075	7,227,941

19. Otros pasivos

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	2024	2023
Partidas en tránsito	6,783,847	6,194,572
Cheques de gerencia	4,046,152	4,050,331
Cuentas por pagar	2,660,818	5,718,968
Intereses por pagar	5,635,023	4,592,702
Prestaciones laborales	1,492,854	1,237,475
Provisión de impuesto sobre la renta	1,580,757	566,277
Partidas pendientes por aplicar	976,691	339,400
	<u>23,176,142</u>	<u>22,699,725</u>

Las partidas en tránsito corresponden adelantos de los clientes a la cuota de préstamos, correspondientes a sus compromisos contractuales con la Empresa. Las cuentas por pagar se componen de pagos pendientes a proveedores como gastos de abogados, seguros y proveedores varios.

Dentro del rubro de otros pasivos, la Empresa comenzó a constituir provisiones a partir de julio del 2019, en atención a lo dispuesto en el Acuerdo No.007-2018, que dicta disposiciones sobre la gestión, monitoreo, control y provisiones por Riesgo País por un monto de B/.69,997 (2023: B/.335,835).

20. Patrimonio

El capital autorizado en acciones de Banisi, S. A., está representado por 80,000,000 acciones comunes sin valor nominal (2023: 80,000,000 acciones comunes sin valor nominal) de los cuales hay emitidas y en circulación 60,400,000 acciones comunes (2023: 60,400,000 acciones comunes).



21. Gastos del personal y otros gastos generales y administrativos

El detalle de los gastos de personal y otros gastos generales y administrativos se presenta a continuación:

	2024	2023
Gastos del personal		
Salarios y otras remuneraciones	5,783,647	5,157,114
Vacaciones y décimo tercer mes	997,279	833,609
Seguridad social, seguro educativo y riesgos profesionales	868,934	747,053
Prima de antigüedad e indemnización	274,931	304,712
Otros	271,382	233,476
Total	<u>8,196,173</u>	<u>7,275,964</u>
Otros gastos generales y administrativos		
Reparación y mantenimiento	1,291,725	870,921
Publicidad y promociones	1,255,526	1,443,522
Otros gastos	1,249,409	1,183,097
Impuestos varios	1,022,879	939,936
Comunicaciones y correo	975,433	825,816
Atención a empleados	453,225	372,762
Cuotas por membresía	372,070	399,039
Seguros	349,703	322,650
Materiales, papelería y útiles de oficina	281,125	142,255
Gasto de cuentas malas	132,922	158,060
Energía eléctrica y agua	108,729	92,480
Gastos de viajes	99,091	101,139
Inspección y supervisión bancaria	<u>90,000</u>	<u>75,000</u>
Total	<u>7,681,837</u>	<u>6,926,677</u>

22. Impuesto sobre la renta

De acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes en la República de Panamá, las ganancias obtenidas por la Empresa derivadas de operaciones en el exterior y aquellas obtenidas por depósitos a plazo fijo e intereses devengados de la inversión en obligaciones emitidas por el Gobierno de la República de Panamá, están exentos del pago del impuesto sobre la renta.

En marzo de 2010, la Ley No.8 introdujo un método alternativo para calcular el impuesto sobre la renta, el cual consiste en determinar una renta gravable presunta. Esta presunción asume que la renta neta gravable será el 4.67% de los ingresos gravables. Por consiguiente, los contribuyentes con pérdidas o que la tasa efectiva de impuesto sobre la renta sea superior a la tarifa vigente tienen la posibilidad de solicitar a la Dirección General de Ingresos la no aplicación de este impuesto y en su defecto, que se acepte el pago del impuesto sobre la renta en base al método tradicional.



La conciliación de la utilidad financiera con la fiscal utilizada en el período 2024 se presenta a continuación:

	2024	2023
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	10,444,434	8,467,460
Ingresos extranjeros, exentos o no gravados, neto	(20,569,323)	(18,743,526)
Costos y gastos no deducibles	<u>16,347,155</u>	<u>12,534,994</u>
Renta gravable	<u>6,222,266</u>	<u>2,258,928</u>
Impuesto sobre la renta corriente 25%	1,555,567	564,732
Impuesto sobre la renta diferido	(136,817)	674,787
Ajuste al impuesto sobre la renta, de períodos anteriores	<u>17,970</u>	<u>-</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u>1,436,720</u>	<u>1,239,519</u>

Las operaciones del impuesto sobre la renta de la Empresa, de acuerdo a la legislación fiscal vigente están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos tres años, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2024.

La tasa promedio efectiva del impuesto sobre la renta estimada pagada por la Empresa es de 9.0% (2023: 6.7%).

Impuesto diferido activo

El impuesto diferido activo corresponde a partidas temporales producto de las reservas realizadas para cubrir posibles pérdidas así:

	2024	2023
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>6,267,275</u>	<u>6,365,359</u>
Impuesto diferido activo	<u>1,578,043</u>	<u>1,489,074</u>

23. Compromisos y contingencias

La Empresa mantenía instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera con riesgo crediticio que resulta del curso normal de sus operaciones, los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez.

2024	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudosos	Irrecuperable	Total
Avalos y fianzas	8,866,190	-	-	-	-	8,866,190
Líneas de crédito sin utilizar	23,139,350	-	-	-	-	23,139,350
Otras contingencias	<u>6,533,811</u>	<u>33,523</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,673</u>	<u>6,569,007</u>
Total	<u>38,539,351</u>	<u>33,523</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,673</u>	<u>38,574,547</u>
2023	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudosos	Irrecuperable	Total
Avalos y fianzas	3,434,688	-	-	-	-	3,434,688
Líneas de crédito sin utilizar	16,435,140	-	-	-	-	16,435,140
Otras contingencias	<u>7,837,802</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,837,802</u>
Total	<u>27,707,630</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27,707,630</u>



Las garantías emitidas tienen vencimiento predeterminadas, las cuales en su mayoría vencen sin que exista un desembolso, y, por lo tanto, no representan un riesgo de liquidez.

Las promesas de pago son compromisos que la Empresa acepta realizar un pago una vez se cumplan ciertas condiciones, las cuales tienen un vencimiento promedio de doce meses y se utilizan principalmente para los desembolsos de préstamos y adelantos a clientes.

Las líneas de crédito sin utilizar corresponden a préstamos y adelantos a clientes garantizados pendientes de desembolsar y las otras contingencias a saldos sin utilizar de las tarjetas de crédito, los cuales no se muestran en el estado consolidado de situación financiera, pero están registrados en las cuentas de orden de la Empresa.

24. Aspectos regulatorios - provisiones regulatorias de préstamos en patrimonio

La Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) emitió el 28 de mayo de 2013, el acuerdo por medio del cual se establecen las disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance.

La tabla a continuación muestra un análisis del monto bruto de la cartera de préstamos y adelantos a clientes por categorías:

	2024	2023
	Monto bruto	Monto bruto
Vigentes (corriente)	604,073,564	523,490,229
Morosos (de 31 a 90 días)	1,344,730	1,083,876
Vencidos (Más de 90 días)	2,517,750	2,954,956
Total	607,936,044	527,529,061

El acuerdo mantiene los rangos de clasificación en cinco (5) categorías: normal, mención especial, subnormal, dudoso e irrecuperable y establece la constitución de dos (2) tipos de provisiones.

i. Provisiones específicas

Se definen como provisiones que se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Se constituyen sobre las facilidades crediticias en las categorías de riesgo mención especial, subnormal, dudosa o irrecuperable tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de estas. En caso de un grupo corresponde a circunstancias que señalan la existencia de deterioro de la calidad crediticia, aunque todavía no es posible la identificación individual.

Base de cálculo

El cálculo se realiza con base en la siguiente tabla de ponderación y es la diferencia entre el importe de la facilidad crediticia clasificada las categorías arriba señaladas, y el valor presente de la garantía para la mitigación de la posible pérdida. Si la diferencia es negativa, el resultado es cero.

Categoría de préstamos	Ponderación
Mención especial	20%
Subnormal	50%
Dudoso	80%
Irrecuperable	100%



Tratamiento contable

En el evento de existir un exceso de provisión específica sobre la provisión conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que afecta las utilidades no distribuidas. La reserva regulatoria no será considerada como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2024, resume la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos de Banisi, S. A. con base en el Acuerdo No.4-2013 y de conformidad con lo requerido en la Circular No. SBP-DR-0137-2021 del 29 de diciembre de 2021:

	<u>Diciembre 2024</u>					
	<u>Normal</u>	<u>Mención especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudosos</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	200,700,777	-	991	568	444	200,702,780
Préstamos de consumo	402,472,116	1,160,930	675,295	854,416	1,748,763	406,911,520
Otros préstamos	321,744	-	-	-	-	321,744
Sub-total	<u>603,494,637</u>	<u>1,160,930</u>	<u>676,286</u>	<u>854,984</u>	<u>1,749,207</u>	<u>607,936,044</u>
Reserva específica	-	(209,125)	(316,185)	(672,058)	(1,737,673)	(2,935,041)

	<u>Diciembre 2023</u>					
	<u>Normal</u>	<u>Mención especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudosos</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	138,769,808	1,004	-	-	-	138,770,812
Préstamos de consumo	383,737,224	1,145,586	475,488	1,371,598	1,505,957	388,235,853
Otros préstamos	522,396	-	-	-	-	522,396
Sub-total	<u>523,029,428</u>	<u>1,146,590</u>	<u>475,488</u>	<u>1,371,598</u>	<u>1,505,957</u>	<u>527,529,061</u>
Reserva específica	-	(209,525)	(224,374)	(909,012)	(1,466,699)	(2,809,610)

El acuerdo define como facilidad de crédito morosa aquellas que presenten importes contractuales no pagados con una antigüedad de más de 30 y hasta 90 días desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos; y como vencida aquella cuya falta de pago presenten una antigüedad superior a 90 días. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros se consideran vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días.

Al 31 de diciembre de 2024, la clasificación de la cartera de préstamos y adelantos a clientes por perfil de vencimiento de la Empresa se presenta a continuación:

	2024				2023			
	<u>Vigentes</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>	<u>Vigentes</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	200,700,776	-	2,004	200,702,780	138,761,461	9,351	-	138,770,812
Préstamos de consumo	403,051,044	1,344,730	2,515,746	406,911,520	384,206,372	1,074,525	2,954,956	388,235,853
Otros préstamos	321,744	-	-	321,744	522,396	-	-	522,396
Total	<u>604,073,564</u>	<u>1,344,730</u>	<u>2,517,750</u>	<u>607,936,044</u>	<u>523,490,229</u>	<u>1,083,876</u>	<u>2,954,956</u>	<u>527,529,061</u>

El cuadro a continuación resume la antigüedad de los préstamos y adelantos a clientes por cobrar morosos, pero no deteriorados:

	<u>Préstamos por cobrar</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Morosos pero no deteriorados		
30 a 60 días		680,346
61 a 90 días		664,384
Total	<u>1,344,730</u>	<u>1,083,876</u>



Por otro lado, con base en el Artículo No.30 del Acuerdo No.8-2014, se suspende el reconocimiento de los intereses en ingresos cuando se determine el deterioro en la condición financiera del cliente con base en los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

- a) Más de 90 días para préstamos y adelantos a clientes corporativos, de consumo y personales con garantía hipotecaria; y
- b) Más de 120 días para préstamos hipotecarios residenciales.

El total de préstamos y adelantos a clientes de la Empresa en estado de no acumulación de intereses asciende a B/.2,517,749 (2023: B/.2,954,957). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre préstamos y adelantos a clientes es de B/.76,126 (2023: B/.97,890).

ii. Provisiónes dinámicas

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

Base de cálculo

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

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

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

Restricciones

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

Tratamiento contable

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



Al 31 de diciembre de 2024, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	2024
Activos ponderados por riesgo en categoría normal	648,013,310
Porcentaje aplicable al trimestre del 31 de diciembre de 2024	2.00%
Provisión dinámica al 31 de diciembre de 2024	<u>12,960,266</u>

	2023
Componente 1	
Por coeficiente Alfa (1.50%)	6,197,412
Componente 2	
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	507,912
Componente 3	
Variación trimestral negativa (positiva) por reservas específicas	(201,910)
Total de provisión dinámica por componentes	6,503,414

Restricciones:

Total de provisión dinámica:

Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - de categoría normal)	5,141,799
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría normal)	<u>10,283,598</u>

	2024	2023
Activos ponderados riesgo	685,744,678	573,550,871
Activos ponderados riesgo operativo	22,940,872	19,682,238
Menos:		
Provisión	(6,409,253)	(6,504,064)
Total de activos ponderados	702,276,297	586,729,045

En atención a las disposiciones señaladas en la resolución general de Junta Directiva SBP-GJD-R-2023-01125 emitida el 06 de junio 2023 que establece en el Artículo No.2, segundo párrafo que: “En el caso de entidades bancarias cuyo cálculo de la provisión dinámica sea igual o superior del 1.25% de los activos ponderados por riesgo correspondiente a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal y que a la entrada en vigor de la presente Resolución el saldo contable de la provisión dinámica se encuentre por debajo del porcentaje requerido, las mismas podrán acogerse a un período de adecuación gradual para la constitución de la provisión dinámica correspondiente, de conformidad con la siguiente tabla”:

Tasas de Adecuación Gradual	Trimestre	Porcentaje aplicable
trimestre al 30 de junio 2024		1.50%
trimestre al 30 de septiembre 2024		1.75%
trimestre al 31 de diciembre 2024		2.00%
trimestre al 31 de marzo 2025		2.25%
trimestre al 30 de junio 2025		2.50%



A continuación, se presenta movimiento de las provisiones dinámicas:

	2024	2023
Reserva dinámica		
Saldo al inicio y al final del año	<u>12,960,266</u>	<u>6,895,129</u>

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

El tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las NIIFs según la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 establece que cuando la Empresa identifique diferencias entre la aplicación de las NIIFs y las normas prudenciales emitidas por la SBP, aplicará la siguiente metodología:

- Se efectuarán los cálculos de cómo quedarían los saldos contables aplicando las NIIFs y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá y se compararán las respectivas cifras.
- Cuando el cálculo realizado de acuerdo con las NIIFs resulte en una mayor reserva o provisión para la Empresa que la resultante de la utilización de normas prudenciales, la Empresa contabilizará las cifras NIIFs.
- Cuando, el impacto de la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor reserva o provisión para la Empresa, se registrará igualmente en resultados el efecto de la utilización de NIIFs y se apropiará de las utilidades retenidas la diferencia entre el cálculo de la NIIFs y la prudencial, la cual se trasladará a una reserva regulatoria en el patrimonio. En el evento que la Empresa no cuente con utilidades retenidas suficientes, la diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado. Al 31 de diciembre de 2024, el monto de esta reserva es de B/.2,935,041 (2023: B/.2,809,610) por consiguiente, el exceso de esta reserva reconocido en el patrimonio es de B/.0 (2023: B/.0).
- La reserva regulatoria mencionada en el punto anterior no se podrá reversar contra las utilidades retenidas mientras existan las diferencias entre las NIIFs y las normas prudenciales que la originaron.

A continuación, se muestra un análisis del efecto de las diferencias entre la provisión NIIF que resulta en reserva específica en el patrimonio:

	2024	2023
Provisión NIIF	6,267,275	6,365,359
Provisión acuerdo	<u>2,935,041</u>	<u>2,809,610</u>
Exceso de provisión NIIF sobre provisión Acuerdo No.4-2013	<u>3,332,234</u>	<u>3,555,749</u>

Debido a que la provisión NIIF es mayor que la requerida por el acuerdo no se requiere una reserva en el patrimonio.

25. Eventos posteriores

La Empresa ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2024, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 31 de enero de 2025, la fecha en que estos estados financieros estaban disponibles para emitirse. Con base a esta evaluación, se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieran el reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados.

26. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados de Banisi, S. A., por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 fueron aprobados por la Administración de la Empresa para su emisión el 31 de enero de 2025.

* * * * *



Información de consolidación sobre el estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2024

(En balboas)

Activos	<u>Banisi, S.A.</u>	<u>Banisi Holding, S.A.</u>	<u>Sub-total</u>	<u>Ajustes de consolidación</u>	<u>Consolidado</u>
Efectivo y depósitos en bancos	43,151,006	-	43,151,006	-	43,151,006
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	92,626,166	-	92,626,166	-	92,626,166
Préstamos y adelantos a clientes, neto	601,668,769	-	601,668,769	-	601,668,769
Inversión en subsidiaria	-	60,400,000	60,400,000	(60,400,000)	-
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	3,893,617	-	3,893,617	-	3,893,617
Activo por derecho de uso	2,026,007	-	2,026,007	-	2,026,007
Intereses por cobrar	7,152,604	-	7,152,604	-	7,152,604
Impuesto sobre la renta diferido	1,578,043	-	1,578,043	-	1,578,043
Activos intangibles	894,783	-	894,783	-	894,783
Otros activos	5,968,412	-	5,968,412	-	5,968,412
Activos totales	758,959,407	60,400,000	819,359,407	(60,400,000)	758,959,407
Pasivos y patrimonio					
Pasivos					
Depósitos de clientes	567,298,996	-	567,298,996	-	567,298,996
Financiamientos recibidos	40,500,000	-	40,500,000	-	40,500,000
Bonos por pagar	33,563,946	-	33,563,946	-	33,563,946
Pasivos por arrendamientos	2,457,574	-	2,457,574	-	2,457,574
Otros pasivos	23,176,142	-	23,176,142	-	23,176,142
Pasivos totales	666,996,658	-	666,996,658	-	666,996,658
Patrimonio					
Acciones comunes	60,400,000	60,400,000	120,800,000	(60,400,000)	60,400,000
Reservas regulatorias	12,960,266	-	12,960,266	-	12,960,266
Reserva de deterioro de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	580,925	-	580,925	-	580,925
Cambio neto en valor razonable de instrumentos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	(152,109)	-	(152,109)	-	(152,109)
Ganancias acumuladas	18,173,667	-	18,173,667	-	18,173,667
Patrimonio total	91,962,749	60,400,000	152,362,749	(60,400,000)	91,962,749
Pasivos y patrimonio totales	758,959,407	60,400,000	819,359,407	(60,400,000)	758,959,407

Véase informe de los auditores independientes que se acompaña.



Información de consolidación sobre el estado de ganancia o pérdida y utilidades integrales

por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En balboas)

	<u>Banisi, S.A.</u>	<u>Banisi Holding, S.A.</u>	<u>Sub-total</u>	<u>Ajustes de consolidación</u>	<u>Consolidado</u>
Intereses ganados sobre:					
Préstamos	47,755,878	-	47,755,878	-	47,755,878
Depósitos	1,495,331	-	1,495,331	-	1,495,331
Inversiones	4,625,466	-	4,625,466	-	4,625,466
Total de intereses ganados	53,876,675	-	53,876,675	-	53,876,675
Gastos por intereses	(31,663,028)	-	(31,663,028)	-	(31,663,028)
Ingresos neto por intereses	22,213,647	-	22,213,647	-	22,213,647
Ingresos por comisiones	9,760,794	-	9,760,794	-	9,760,794
Gastos por comisiones	(1,146,928)	-	(1,146,928)	-	(1,146,928)
Ingresos neto por comisiones	8,613,866	-	8,613,866	-	8,613,866
Ingresos neto de intereses y comisiones	30,827,513	-	30,827,513	-	30,827,513
Provisión para deterioro de préstamos	(3,235,828)	-	(3,235,828)	-	(3,235,828)
Provisión para valuación de inversiones	24,740	-	24,740	-	24,740
Provisión para bienes adjudicados	(38,023)	-	(38,023)	-	(38,023)
Ganancia realizada en valores de inversión	(28,584)	-	(28,584)	-	(28,584)
Otros ingresos	2,907,620	-	2,907,620	-	2,907,620
Gastos del personal	(8,196,173)	-	(8,196,173)	-	(8,196,173)
Honorarios y servicios profesionales	(1,509,924)	-	(1,509,924)	-	(1,509,924)
Depreciación y amortización	(2,194,027)	-	(2,194,027)	-	(2,194,027)
Depreciación de activo por derecho de uso	(431,043)	-	(431,043)	-	(431,043)
Otros gastos generales y administrativos	(7,681,837)	-	(7,681,837)	-	(7,681,837)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	10,444,434	-	10,444,434	-	10,444,434
Impuesto sobre la renta corriente	(1,573,537)	-	(1,573,537)	-	(1,573,537)
Impuesto sobre la renta diferido	136,817	-	136,817	-	136,817
Ganancia del año	9,007,714	-	9,007,714	-	9,007,714
Otro resultado integral:					
Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado consolidado de ganancia o pérdida:					
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales					
Cambio neto en valor razonable	737,971		737,971		737,971
Provisión para inversiones en valores	(24,740)	-	(24,740)	-	(24,740)
Pérdida neta realizada transferida a resultados	28,584	-	28,584	-	28,584
Total otro resultado integral del año	741,815	-	741,815	-	741,815
Total resultado integral del año	9,749,529	-	9,749,529	-	9,749,529

Véase informe de los auditores independientes que se acompaña.



Información de consolidación sobre el estado de cambios en el patrimonio

por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En balboas)

	<u>Banisi, S.A.</u>	<u>Banisi Holding, S.A.</u>	<u>Sub-total</u>	<u>Ajustes de consolidación</u>	<u>Consolidado</u>
Patrimonio:					
Patrimonio y reservas atribuibles a accionistas:					
Acciones comunes	60,400,000	60,400,000	120,800,000	(60,400,000)	60,400,000
Reservas regulatorias	12,960,266	-	12,960,266	-	12,960,266
Reserva de deterioro de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	580,925	-	580,925	-	580,925
Cambio neto en valores razonable de instrumentos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	(152,109)	-	(152,109)	-	(152,109)
Ganancias acumuladas	18,173,667	-	18,173,667	-	18,173,667
Total de patrimonio de los accionistas	<u>91,962,749</u>	<u>60,400,000</u>	<u>152,362,749</u>	<u>(60,400,000)</u>	<u>91,962,749</u>
Total de resultado integral	<u>91,962,749</u>	<u>60,400,000</u>	<u>152,362,749</u>	<u>(60,400,000)</u>	<u>91,962,749</u>

Véase informe de los auditores independientes que se acompaña.

