

Itaú (Panamá), S. A.

**Informe de los Auditores Independientes y
Estados financieros separados**

31 de diciembre de 2025

Itaú (Panamá), S. A.

Contenido

31 de diciembre de 2025

	Página
Informe de los auditores independientes	1 - 4
Estados financieros separados	
Estado separado de situación financiera	5
Estado separado de resultado integral	6
Estado separado de cambios en el patrimonio	7
Estado separado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros separados	9 - 66

Informe de los auditores independientes

Al Accionista y Junta Directiva de
Itaú (Panamá), S. A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Itaú (Panamá), S. A. (el “Banco”) al 31 de diciembre de 2025, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros separados del Banco comprenden:

- el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025;
- el estado separado de resultado integral por el año terminado en esa fecha;
- el estado separado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- el estado separado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- las notas a los estados financieros separados, que comprenden información material de política contable y otra información explicativa.

Fundamento de la opinión

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

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

Independencia

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

Responsabilidades de la Gerencia y de los encargados de gobierno del Banco en relación con los estados financieros separados

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la Gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la Gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros separados 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 futuras pueden ser causa de que el Banco deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

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

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Manuel Pérez Broce, con número de idoneidad del contador público autorizado No.0192-2002.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Manuel Pérez Broce, Socio y Luis Beltrán, Gerente Senior.



20 de febrero de 2026
Panamá, República de Panamá



Manuel Pérez Broce
CPA 0192-2002

Itaú (Panamá), S. A.**Estado Separado de Situación Financiera****31 de diciembre de 2025***(Expresado en US\$ dólares)*

	Notas	2025	2024
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,7 y 8	191,245,069	105,032,948
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	4 y 9	174,792,981	109,498,000
Préstamos		259,664,649	390,871,606
Menos: Reserva para pérdidas crediticias esperadas		<u>(1,447,338)</u>	<u>(3,308,739)</u>
Préstamos, neto	4 y 10	<u>258,217,311</u>	<u>387,562,867</u>
Inversiones en asociadas	7	1,203,676	887,166
Mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	185,110	350,265
Activos intangibles, neto	12	210,950	178,777
Activos por derecho de uso, neto	13	50,093	136,584
Otros activos	14	<u>961,332</u>	<u>5,944,340</u>
Total de activos		<u><u>626,866,522</u></u>	<u><u>609,590,947</u></u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Depósitos			
A la vista		322,958,739	275,873,601
A plazo fijo		201,069,936	191,504,985
Depósitos interbancarios	7 y 15	<u>-</u>	<u>30,031,250</u>
Total de depósitos	4 y 7	524,028,675	497,409,836
Financiamientos recibidos	18	-	4,882,607
Acreedores varios	19	3,310,775	3,708,205
Reserva para pérdidas en créditos contingentes	16	3,164	4,180
Obligación por arrendamiento financiero	17	52,544	140,247
Otros pasivos	20	<u>405,039</u>	<u>507,281</u>
Total de pasivos		<u>527,800,197</u>	<u>506,652,356</u>
Compromisos y contingencias	26		
Patrimonio			
Capital en acciones	21	65,919,000	65,919,000
Utilidades no distribuidas		23,259,474	27,367,222
Reserva regulatoria	28	9,763,264	9,763,264
Provisión para pérdida en inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	9	6,482	1,525
Cambios netos en inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	9	<u>118,105</u>	<u>(112,420)</u>
Total de patrimonio		<u>99,066,325</u>	<u>102,938,591</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>626,866,522</u></u>	<u><u>609,590,947</u></u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros separados.

Itaú (Panamá), S. A.

Estado separado de Resultado Integral
Para el año terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en US\$ dólares)

	Notas	2025	2024
Ingresos por intereses sobre:			
Préstamos		21,708,562	24,350,973
Depósitos en bancos	7	5,096,455	5,110,503
Inversiones		<u>6,056,937</u>	<u>8,052,022</u>
Total de ingresos por intereses		32,861,954	37,513,498
Gastos de intereses		(9,671,308)	(10,689,766)
Costo financiero de arrendamiento	17	<u>(6,908)</u>	<u>(7,451)</u>
Ingreso neto por intereses, antes de provisiones		23,183,738	26,816,281
Provisiones por deterioro de activos financieros			
Reversión de provisión para pérdidas en préstamos	10	1,081,811	751,848
Reversión de provisión (provisión) para pérdidas en créditos contingentes	16	1,016	(2,118)
Provisión (reversión de provisión) para pérdidas en inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	9	<u>(4,957)</u>	<u>1,119</u>
Ingreso neto por intereses, después de provisiones		<u>24,261,608</u>	<u>27,567,130</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos procedentes de contratos	22	1,701,563	1,717,910
Gastos por comisiones		(553,643)	(541,589)
(Pérdida) ganancia neta realizada en inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral		(42,731)	389,974
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar		(20,342)	-
Ganancia (pérdida) por conversión de moneda		1,043	(145,118)
Otros ingresos	23	<u>2,950,756</u>	<u>3,314,021</u>
		<u>4,036,646</u>	<u>4,735,198</u>
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otros gastos de personal	7	2,069,357	2,150,134
Honorarios y servicios profesionales		881,188	779,898
Amortización de intangibles	12	314,336	298,350
Depreciación y amortización	11	221,267	123,858
Depreciación de activos por derecho de uso	13	122,202	95,611
Otros	24	<u>1,746,940</u>	<u>1,487,255</u>
	26	<u>5,355,290</u>	<u>4,935,106</u>
Utilidad neta	27	<u>22,942,964</u>	<u>27,367,222</u>
Otros Resultados Integrales			
Partidas que pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:			
Provisión (reversión de provisión) para pérdidas en inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral		4,957	(1,119)
Cambios netos en inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral		187,794	(752,943)
Ganancia (pérdida) neta realizada en inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral		<u>42,731</u>	<u>(389,974)</u>
Otros resultados integrales		<u>235,482</u>	<u>(1,144,036)</u>
Total de resultado integral		<u>23,178,446</u>	<u>26,223,186</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros separados.

Itaú (Panamá), S. A.

Estado separado de Cambios en el Patrimonio
Para el año terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en US\$ dólares)

Notas	Capital en Acciones	Utilidades no Distribuidas	Reserva Regulatoria	Provisión para Pérdida en Inversiones a Valor Razonable con Cambios en otro Resultado Integral	Cambios Netos en Inversiones a Valor Razonable con Cambios en otro Resultado Integral	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2023	65,919,000	27,716,736	9,763,264	2,644	1,030,497	104,432,141
Utilidad neta	-	27,367,222	-	-	-	27,367,222
Otro resultado integral:						
Reversión de provisión para pérdidas en inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	-	(1,119)	-	(1,119)
Cambios netos en inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	-	-	(752,943)	(752,943)
Ganancia neta realizada en inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	-	-	(389,974)	(389,974)
Total de otro resultado integral, neto	-	-	-	(1,119)	(1,142,917)	(1,144,036)
Total de resultado integral	-	27,367,222	-	(1,119)	(1,142,917)	26,223,186
Transacciones con el accionista						
Dividendos pagados	19	(27,716,736)	-	-	-	(27,716,736)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	65,919,000	27,367,222	9,763,264	1,525	(112,420)	102,938,591
Utilidad neta	-	22,942,964	-	-	-	22,942,964
Otro resultado integral:						
Partidas que pueden ser reclasificadas a ganancias ó pérdidas:						
Provisión para pérdidas en inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	26	-	-	4,957	-	4,957
Cambios netos en inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	-	-	187,794	187,794
Pérdida neta realizada en inversiones a valor razonable Con cambios en otro resultado integral	-	-	-	-	42,731	42,731
Total de otro resultado integral, neto	-	-	-	4,957	230,525	235,482
Total de resultado integral	-	22,942,964	-	4,957	230,525	23,178,446
Ajuste por remediación de inversión en asociadas	-	316,510	-	-	-	316,510
Dividendos pagados	19	(27,367,222)	-	-	-	(27,367,222)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	65,919,000	23,259,474	9,763,264	6,482	118,105	99,066,325

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros separados.

Itaú (Panamá), S. A.

Estado Separado de Flujos de Efectivo
Para el año terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en US\$ dólares)

	Notas	2025	2024
Flujos de efectivo por las actividades de operación			
Utilidad neta		22,942,964	27,367,222
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:			
Amortización de intangibles	12	314,336	298,350
Depreciación y amortización	11	221,267	123,858
Pérdida de intangible	11	-	492
Depreciación de activos por derecho de uso	13	122,202	95,611
Reversión de provisión para pérdidas en préstamos	10	(1,081,811)	(751,848)
Provisión (reversión de provisión) para pérdidas en inversiones	9	4,957	(1,119)
(Reversión de provisión) provisión para pérdidas en créditos contingentes	16	(1,016)	2,118
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar		20,342	-
Ingresos por intereses		(32,861,954)	(37,513,498)
Gastos de intereses		9,678,216	10,697,217
Gastos de moneda extranjera de inversiones en afiliadas		-	136,276
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Depósitos a plazo con vencimientos originales mayores a 90 días		-	25,422,014
Depósitos interbancarios		(30,031,250)	30,031,250
Préstamos		128,940,543	(86,057,004)
Otros activos		4,833,955	(5,136,350)
Depósitos de clientes		56,855,585	(41,032,804)
Acreedores varios y otros pasivos		(499,672)	970,150
Intereses cobrados		33,572,206	38,271,857
Intereses pagados		(9,883,713)	(10,639,109)
Dividendos recibidos	23	135,620	169,760
		<u>183,282,777</u>	<u>(47,545,557)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión			
Adquisición de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	9	(589,121,000)	(514,791,000)
Ventas y redención de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	9	524,833,116	601,436,667
Adquisición de intangibles	12	(346,509)	(441,147)
Adquisición de mobiliario y equipo	11	(56,112)	(58,467)
	26	<u>(64,690,505)</u>	<u>86,146,053</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión			
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento			
Financiamientos recibidos		(4,882,607)	4,882,607
Pago de obligación por arrendamiento financiero	17	(130,322)	(105,804)
Dividendos pagados	21	(27,367,222)	(27,716,736)
	7	<u>(32,380,151)</u>	<u>(22,939,933)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento			
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		86,212,121	15,660,563
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	8	<u>105,032,948</u>	<u>89,372,385</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u><u>191,245,069</u></u>	<u><u>105,032,948</u></u>
Transacciones no monetarias			
Inversiones en Asociadas		<u>316,510</u>	<u>-</u>
Utilidades no distribuidas		<u>316,510</u>	<u>-</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros separados.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

1. Información General

Itaú (Panamá), S. A. (el “Banco”) es una entidad organizada y constituida de acuerdo con la legislación de la República de Panamá e inició operaciones el 15 de abril de 1998 al amparo de una Licencia Bancaria Internacional otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (la “Superintendencia”), mediante Resolución No.22-97 del 7 de octubre de 1997. El Banco es una entidad financiera, subsidiaria 100% de Itaú Colombia, una entidad financiera establecida en la República de Colombia. La última controladora del Banco es Itaú Unibanco.

Las oficinas del Banco están localizadas en el Piso 18 del Edificio Midtown, Calle 74 Este, San Francisco, Panamá, República de Panamá.

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia, a través del Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, que adopta el Texto Único del Decreto Ley No.9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 de 22 de febrero de 2008, así como de resoluciones y acuerdos emitidos por esa entidad. 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 del Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008 y la Ley No.42 del 2 de octubre de 2000, esta última sobre la prevención de blanqueo de capitales y la Ley No.23 del 27 de abril de 2015, que reemplazó la anterior y el Acuerdo No.10-2015 de 27 de julio de 2015, que reemplazó el Acuerdo No.12 del 14 de diciembre de 2005.

Estos estados financieros separados han sido aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 19 de febrero de 2026.

2. Políticas Contables Materiales

Las políticas contables materiales aplicadas en la preparación de los estados financieros separados se presentan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente con relación al año anterior, a menos que se indique lo contrario.

Base de Preparación

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el consejo de normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) (Normas de Contabilidad NIIF). Las Normas de Contabilidad NIIF comprenden la siguiente literatura autorizada:

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

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Adicionalmente, se han preparado los estados financieros separados debido a que las inversiones en asociadas se presentan al costo, de acuerdo con la NIIF10, véase política contable de inversiones en asociadas.

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado 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.

Moneda de Presentación y Funcional

Los registros se llevan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) y los estados financieros separados están expresados en esta moneda. El balboa (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar, se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal y moneda funcional.

Presentación de los Estados Financieros Separados

El Banco presenta el estado separado de situación financiera en orden de liquidez. Los saldos de los activos y pasivos financieros son compensados en el estado separado de situación financiera sólo cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos y existe la intención de liquidar el monto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

El estado separado de resultado integral se presenta basado en la naturaleza de los gastos. Los ingresos y gastos no se compensan, a menos que dicha compensación sea permitida o requerida por alguna norma o interpretación contable, y sea descrita en las políticas contables del Banco.

El estado separado de flujos de efectivo se prepara utilizando el método indirecto, en el cual se parte de la utilidad o pérdida neta del ejercicio y esta cifra se depura por los efectos de las transacciones y partidas no monetarias, así como las pérdidas y ganancias atribuibles a las actividades de inversión y financiamiento.

Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado separado de flujos de efectivo, el Banco considera como equivalentes de efectivo, los depósitos en bancos con vencimientos originales iguales o menores a noventa días, que estén libres de gravámenes.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

Transacciones en Moneda Extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a dólares de Estados Unidos de América a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado separado de situación financiera. Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en la cuenta de ganancia (pérdida) por conversión de moneda en el estado separado de resultado integral.

Activos Financieros

Reconocimiento y Medición Inicial

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando el Banco se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento financiero. Las compras y ventas periódicas de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, fecha en la que el Banco se compromete a comprar o vender el activo.

En el reconocimiento inicial, el Banco mide un activo o pasivo financiero a su valor razonable más o menos primas o descuentos. En el caso de un activo o pasivo financiero que no se continuara midiendo a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas, los costos de transacción que son incrementales y directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo o pasivo financiero, como honorarios y comisiones. Los costos de transacción de los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas se contabilizan en el estado separado de resultado integral.

(i) Clasificación y Medición Posterior

El Banco clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

- A costo amortizado.
- A valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- A valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas.

Los requerimientos de clasificación para instrumentos de deuda y de patrimonio se describen a continuación:

Instrumentos de Deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como: préstamos, bonos gubernamentales y corporativos y cuentas por cobrar comerciales adquiridas a clientes en arreglos de factoraje sin recurso.

La clasificación y medición posterior de los instrumentos de deuda dependen de:

- El modelo de negocio del Banco para administrar el activo; y
- Las características de flujo de efectivo del activo.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

Con base en estos factores, el Banco clasifica sus instrumentos de deuda dentro de una de las siguientes categorías de medición:

- A costo amortizado: los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales donde dichos flujos de efectivo representan solamente pagos de principal e intereses, y que no están designados al valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas, se miden al costo amortizado. El importe en libros de estos activos se ajusta por cualquier estimación de pérdida crediticia esperada (ECL) reconocida.

El costo amortizado es el importe al que se mide en su reconocimiento inicial de un activo o pasivo financiero, menos el reembolso del principal, más o menos la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo y, para los activos financieros, el ajuste por provisión por deterioro.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos o recaudos futuros estimados en efectivo a lo largo de la vida esperada del activo financiero o pasivo financiero con el importe en libros bruto de un activo financiero (es decir, su costo amortizado antes de cualquier provisión por deterioro) o al costo amortizado de un pasivo financiero. El cálculo no tiene en cuenta pérdidas crediticias esperadas e incluye costos de transacción, primas o descuentos y honorarios y comisiones pagadas o recibidas que son parte integral de la tasa de interés efectiva, tales como: costos de originación.

Los activos financieros a costo amortizado representan valores y préstamos si aplican las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro del modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivos contractuales, y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en las fechas específicas, a flujos de efectivo que son solamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Cuando el Banco revisa los estimados de flujos de efectivo futuros, el importe en libros de los respectivos activos o pasivos financieros se ajusta para reflejar el nuevo estimado descontado usando la tasa de interés efectiva original. Cualquier cambio se reconoce en el estado separado de resultado integral.

- A valor razonable con cambios en otro resultado integral: los activos financieros que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para vender los activos, donde los flujos de efectivo de los activos representan solamente pagos de principal e intereses, y que no son designados al valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas, se miden al valor razonable con cambios en otro resultado integral. Cuando el activo financiero se da de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral se reclasifica de patrimonio al estado separado de ganancias o pérdidas.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

- A valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas: los activos que no cumplen los requisitos para su clasificación a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral se miden a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas.

Modelo de negocios: El Banco realiza una evaluación a nivel de los portafolios y del objetivo del modelo de negocio que aplica a los instrumentos financieros de dichos portafolios que corresponden principalmente a préstamos corporativos e inversiones en instrumentos soberanos o corporativos con alto grado de inversión que incluye lo siguiente:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica que incluyen la estrategia de la administración para:
 - (i) Definir el cobro de ingresos por intereses contractuales.
 - (ii) Mantener un perfil de rendimiento de interés definido.
 - (iii) Mantener un rango de duración específico.
 - (iv) Poder vender en cualquier momento por necesidades de liquidez o con el fin de optimizar el perfil de riesgo / retorno de un portafolio con base en las tasas de interés, los márgenes de riesgo, la duración actual y la meta definida;
- La forma en que se reporta a la alta gerencia sobre el comportamiento de los distintos portafolios;
- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- La frecuencia y el valor de las ventas en años anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar y cuyo rendimiento es evaluado solamente con base en el cambio de su valor razonable, son medidos a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas, debido a que estos son adquiridos con el propósito de generar una ganancia a corto plazo por las fluctuaciones del precio del instrumento.

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses: Cuando el modelo de negocio se utiliza para mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales o para cobrar flujos de efectivo contractuales, el Banco evalúa si los flujos de efectivo de los instrumentos financieros representan solamente pagos de capital e intereses. Al realizar esta evaluación, el Banco considera si los flujos de efectivo contractuales son consistentes con los contratos de los activos financieros (un acuerdo de préstamo básico o prospecto de la inversión); es decir, el interés incluye solo la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo, el riesgo crediticio, y otros riesgos.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

El Banco reclasifica inversiones en instrumentos de deuda cuando y solo cuando cambia su modelo de negocio para administrar esos activos. La reclasificación se lleva a cabo desde el inicio del primer año reportado posterior al cambio. Se espera que tales cambios sean muy infrecuentes y que no hayan ocurrido durante el año.

Instrumentos de Patrimonio

Los instrumentos de patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

El Banco posteriormente mide todas las inversiones patrimoniales al valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas, excepto cuando la administración del Banco haya elegido, en el reconocimiento inicial, designar irrevocablemente una inversión en instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral. La política del Banco es designar inversiones en instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral cuando dichas inversiones se mantienen para propósitos diferentes al de generar rendimientos. Cuando se usa esta elección, los cambios en el valor razonable se reconocen en otro resultado integral y no se clasifican posteriormente al estado separado de ganancias o pérdidas, incluyendo las ganancias o pérdidas por ventas. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de pérdidas por deterioro) no se informan separadamente de otros cambios en el valor razonable. Los dividendos, cuando representan un rendimiento de dichas inversiones, continúan siendo reconocidos en el estado separado de resultado integral como otros ingresos cuando se establece el derecho del Banco a recibir pagos.

Las ganancias y pérdidas en inversiones en instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas se incluyen en la partida de “Otros ingresos”.

(ii) Deterioro

El Banco evalúa, de manera prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con los instrumentos de deuda contabilizados a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral y con la exposición derivada de los compromisos de préstamo y los contratos de garantía financiera. El Banco reconoce una reserva para dichas pérdidas en cada fecha de presentación. La medición de las pérdidas crediticias esperadas refleja:

- Una cantidad imparcial y ponderada de probabilidad que se determina mediante la evaluación de un rango de posibles resultados; el valor del dinero en el tiempo; e información razonable y respaldada disponible sin incurrir en costos o esfuerzos desproporcionados en la fecha de presentación acerca de hechos pasados, condiciones actuales y previsiones de condiciones económicas futuras.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

El valor de las provisiones para el Banco se define como el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas, estimadas bajo modelos de parámetros de riesgo internos. De esta forma, la variación en las provisiones entre las fechas de presentación será equivalente a la variación de la estimación de las pérdidas crediticias esperadas dentro de la misma fecha de presentación.

Las pérdidas crediticias esperadas se estiman en base al valor presente de la diferencia de flujos de efectivo contractuales y flujos de efectivo esperados del instrumento.

En el caso de los productos contingentes, las pérdidas crediticias esperadas se asociarán de manera adicional a la expectativa de materialización del instrumento dentro de los flujos esperados.

La pérdida crediticia es la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se deben al Banco de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que el Banco espera recibir (es decir, todas las insuficiencias de efectivo) descontadas a la tasa de interés efectiva original (o a la tasa de interés efectiva ajustada por el crédito para activos financieros con deterioro crediticio comprados u originados).

- **Modalidad.** Se distinguen 2 modalidades frente a la construcción de los parámetros del modelo de provisiones, que identifican el tipo principal de cartera dentro del Banco: persona jurídica y persona natural. Si bien la aplicación de los parámetros se realiza de manera homogénea a todas las modalidades, los parámetros de riesgo para la estimación de la pérdida crediticia esperada (ECL) contemplan diferencias según el tipo de modalidad.
- **Segmento/Producto.** Mediante un segundo criterio de segmentación, se diferencia de forma adicional la cartera, para que los parámetros de riesgo aplicables reflejen un mejor ajuste del modelo sobre los instrumentos. Para la cartera de persona jurídica, se realiza una segmentación frente al tamaño del cliente, obteniendo ocho segmentos (segmentos 0 a 7), que indican de forma creciente el valor significativo del cliente dentro de la cartera.

De forma análoga, para la cartera de persona natural se realiza una segmentación a nivel producto, reconociendo un comportamiento diferenciado del instrumento según sus características contractuales, de utilización y finalidad. Se definen los siguientes segmentos que se caracterizan por el tipo de producto de la cartera: Libranza (LIB), Leasing (LEA), Rotativos (ROT), Sobregiros (SOB), Otros (OTR). El último segmento definido es el segmento de Reestructura (RST), que se define en función a la característica de si el instrumento se encuentra reestructurado en fecha de presentación.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

Según las características de los segmentos/productos, se realiza la estimación de los parámetros de riesgo que se especifican en los documentos especializados.

Según la condición o clasificación de riesgo de crédito del instrumento, se aplican diferenciadamente modelos de estimación de las pérdidas crediticias esperadas, que dependen también de parámetros según el riesgo de crédito del instrumento. Cabe resaltar que la clasificación del riesgo de crédito para el Banco, se define en función a la comparación del riesgo de crédito entre el momento de originación y la fecha de presentación, acorde con los requerimientos de la NIIF 9.

Se complementa la segmentación a nivel de las características del instrumento, según la clasificación de riesgo de crédito, basada en el modelo de Incremento Significativo de Riesgo de Crédito (SICR) incluido en la NIIF 9. Se define una metodología diferenciada dependiendo del riesgo del instrumento:

- Etapa 1 (STG1). Instrumentos financieros que no presentan una disminución en su calidad de crédito desde el reconocimiento inicial o que cuentan con bajo riesgo de crédito al final del periodo de reporte. La pérdida crediticia esperada será reconocida sobre un horizonte temporal a 12 meses y los ingresos por intereses sobre el importe bruto en libros del instrumento.
- Etapa 2 (STG2). Instrumentos financieros que han incrementado de manera significativa su riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (a excepción de que estos cuenten con un riesgo de crédito bajo en la fecha de presentación) pero que no presentan evidencia objetiva de un evento de pérdida, incumplimiento o deterioro. La pérdida crediticia esperada se reconocerá para el tiempo de vida del instrumento y los ingresos por intereses serán igualmente calculados sobre el importe bruto en libros del activo.
- Etapa 3 (STG3). Instrumentos con evidencia objetiva de deterioro (EOD) en el periodo informado. La pérdida crediticia esperada se reconocerá para el tiempo de vida del activo y los ingresos por intereses serán calculados sobre el importe neto en libros del activo.

De esta manera, la segmentación según las características del instrumento para todas las modalidades de cartera permite definir y estimar parámetros específicos; mientras que la segmentación por calificación de riesgo define un modelo de pérdida crediticia esperada (ECL) según la clasificación de riesgo de crédito y la utilización, y según clasificación de los parámetros específicos.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

Parámetros de estimación de pérdidas esperadas:

A continuación, se describen los parámetros de pérdidas esperadas:

Probabilidad de Default (PD)

Se define como la probabilidad estimada de ocurrencia del incumplimiento de un instrumento. La NIIF 9 propone la especificación de este parámetro y su aplicación discriminada según el estado de riesgo de crédito del instrumento:

- PD 12 meses (PD12m). Es la probabilidad estimada de ocurrencia del incumplimiento en los próximos 12 meses de vida del instrumento a partir de la fecha de análisis. El Banco define su utilización para la cartera sana que no presente ninguna evidencia de deterioro.
- PD Lifetime (PDLT). Es la probabilidad estimada de ocurrencia del incumplimiento a lo largo de la vida remanente de un instrumento, siendo la vida remanente del instrumento dependiente de las condiciones del producto específico a analizar. La probabilidad de default lifetime se aplica a aquellos instrumentos que hayan presentado un SICR a fecha de presentación. La PDLT podrá tener diferentes tipos de presentación, según su utilización en los modelos metodológicos:
 - PDLT según la fecha de estimación. Dado que para el modelo de clasificación de riesgo de crédito (staging) es necesario para la comparación entre el riesgo de crédito en el momento de reconocimiento inicial y el riesgo de crédito en fecha de presentación, es necesario cuantificar el riesgo de forma comparable entre las dos fechas, por lo cual se define una PDLT en origen (reconocimiento inicial) (PDLT-ORG), y una PDLT en fecha de presentación (PDLT-ACT).
 - PDLT según la aplicación. Frente al modelo integral de pérdida crediticia esperada (ECL) bajo la NIIF 9, la PDLT puede diferenciarse según su aplicación: la clasificación de riesgo de crédito (staging) o la estimación de la pérdida crediticia esperada (ECL). Frente a la clasificación de riesgo, dado que se compara la PDLT en fecha de presentación respecto a la PDLT en origen, el valor de PDLT para estos dos momentos del tiempo será el total de PD sobre la vida remanente (siendo la vida remanente la diferencia entre el plazo y la madurez del mismo).

Por otra parte, para el modelo de estimación de la pérdida crediticia esperada (ECL), la PD debe ser segmentada según la periodicidad de los flujos de exposición proyectados, de manera que se pueda estimar una pérdida crediticia esperada (ECL) asociada a cada momento del tiempo del instrumento. Esta PDLT se define como la PDLT marginal, PD que constituye un conjunto de valores correspondiente a la PDLT en cada período de observación del instrumento, durante su vida remanente. Esta PDLT se denomina como la PDLT marginal (PDLT-MARG n), donde n hace referencia al año específico de observación).

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

Estimación de la pérdida derivada del incumplimiento (LGD)

Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y los que el Banco espera recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo de la realización de cualquier garantía. Los modelos LGD para activos garantizados consideran pronósticos de valuación de garantías futuras, teniendo en cuenta los descuentos de venta, el tiempo de realización de la garantía y la antigüedad de la petición, el costo de la realización de la garantía y las tasas de curación (es decir, salir del estado de incumplimiento).

Los modelos LGD para activos no garantizados consideran el tiempo de recuperación, las tasas de recuperación y la antigüedad de las reclamaciones, el cálculo se realiza sobre una base de flujos de efectivo descontados, donde los flujos de efectivo se descuentan con la tasa de interés actual.

Exposición al default (EAD)

Se define para el modelo ECL como la exposición que tiene un instrumento financiero en el momento de incumplimiento. En otras palabras, es el valor al que está expuesto el Banco frente a un posible incumplimiento por parte de la contraparte (el valor de la exposición debe considerar los saldos dispuestos y los saldos disponibles para los productos).

Características del instrumento

Se define para la cartera del Banco un modelo que permita identificar y administrar de manera más adecuada la estimación de pérdida crediticia esperada a partir de las características intrínsecas del instrumento. En ese orden de ideas, se realiza una segmentación acorde con la gestión de riesgos actual del Banco.

Las segmentaciones descritas se realizan de forma subsecuente, de esta manera los criterios de segmentación conforman un único modelo de segmentación aplicable:

(iii) Modificación

El Banco algunas veces renegocia o modifica los flujos de efectivo contractuales de los préstamos a los clientes. Cuando esto sucede, el Banco evalúa si los nuevos términos son sustancialmente diferentes de los términos originales. El Banco lo hace al considerar, entre otros, los siguientes factores:

- Si el prestatario se encuentra en dificultades financieras, ya sea que la modificación simplemente reduzca los flujos de efectivo contractuales a cantidades que se espera que el prestatario pueda pagar.
- Si se introducen nuevos términos sustanciales, como un rendimiento compartido basado en acciones/utilidades que afecta sustancialmente el perfil de riesgo del préstamo.
- Extensión significativa del plazo del préstamo cuando el prestatario no se encuentra en dificultades financieras.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

- Cambios significativos en la tasa de interés.
- Cambios en la moneda en la que el préstamo está denominado.
- Inserción de garantías, otros valores o mejoras crediticias que afectan significativamente el riesgo crediticio asociado con el préstamo.

Si los términos son sustancialmente diferentes, el Banco da de baja el activo financiero original y reconoce un "nuevo" activo al valor razonable y vuelve a calcular una nueva tasa de interés efectiva para el activo. En consecuencia, la fecha de renegociación se considera como la fecha de reconocimiento inicial para calcular el deterioro, incluyendo la determinación de si ha ocurrido un aumento significativo en el riesgo crediticio. Sin embargo, el Banco también evalúa si el nuevo activo financiero reconocido se considera con deterioro crediticio en el reconocimiento inicial, especialmente en circunstancias en que la renegociación fue impulsada por el hecho de que el deudor no pudo realizar los pagos acordados originalmente. Las diferencias en el importe en libros también se reconocen en resultados como una pérdida o ganancia en baja en cuentas.

Si los términos no son sustancialmente diferentes, la renegociación o modificación no resulta en una baja en cuentas, y el Banco recalcula el importe en libros bruto con base en los flujos de caja revisados del activo financiero y reconoce una modificación en ganancias o pérdidas en resultados.

El nuevo importe en libros bruto se recalcula proyectando los flujos de caja descontados a la tasa de interés efectiva original (o tasa de interés efectiva ajustada según el crédito para activos financieros con o sin crédito, adquiridos u originados).

(iv) Baja en cuentas que no sea una modificación

Los activos financieros, o una parte de los mismos, se dan de baja cuando los derechos contractuales para recibir los flujos de efectivo de los activos han expirado, o cuando se han transferido y (i) el Banco transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad, o (ii) el Banco no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad y no ha conservado el control.

El Banco realiza transacciones en las que conserva los derechos contractuales para recibir flujos de efectivo de los activos, pero asume la obligación contractual de pagar esos flujos de efectivo a otras entidades y transfiere sustancialmente todos los riesgos y recompensas. Estas transacciones se contabilizan como transferencias que dan como resultado la baja en cuentas, si el Banco:

- No tiene obligación de realizar pagos a menos que cobre montos equivalentes de los activos;
- Se le prohíbe vender o comprometer los activos; y
- Tiene la obligación de remitir cualquier efectivo que reciba de los activos sin un retraso significativo.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

Las garantías (acciones y bonos) otorgadas por el Banco bajo acuerdos de recompra estándar y transacciones de préstamos y préstamos de valores no se dan de baja porque el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y recompensas sobre la base del precio de recompra predeterminado, y, por lo tanto, no se cumplen los criterios de baja en cuentas. Esto también se aplica a ciertas transacciones de titularización en las que el Banco conserva un interés residual subordinado.

La siguiente tabla resume por tipo de activo el rango por encima del cual se determina un incremento significativo en la vida de un instrumento, así como algunos indicadores cualitativos evaluados:

Tipo de portafolio		% de incremento absoluto durante la vida del activo (lifetime)	% de incremento relativo durante la vida del activo (lifetime)	Indicadores cualitativos
Corporativo				
Sin información	0	1016.99%	7.11%	
Pequeñas empresas 1	1	55.43%	25.80%	• Créditos
Pequeñas empresas 2	2	288.76%	27.09%	Reestructurados
Medianas empresas 1	3	417.50%	53.66%	• Aumento en el
Medianas empresas 2	4	895.78%	13.73%	riesgo de crédito
Grandes empresas	5	4759.73%	10.49%	de otros
Empresas con riesgo bajo de incumplimiento	6	1416.49%	0.62%	instrumentos
Gobierno	7	958.18%	0.01%	financieros

(v) Política de Castigos

El Banco revisa periódicamente su cartera deteriorada para identificar aquellos créditos que ameritan ser castigados en función de la incobrabilidad del saldo y hasta por el monto en que las garantías reales no cubren el mismo. Para los préstamos comerciales no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada (120 días). En el caso de préstamos comerciales garantizados, el castigo se efectúa al ejecutar la garantía y por el monto estimado en que éstas no cubren el valor en libros del crédito.

(vi) Recuperaciones

Los pagos posteriores que se obtuvieran por las operaciones castigadas por parte del mismo cliente se reconocerán en los resultados del año como un movimiento de recuperación de la provisión.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

(vii) Información Prospectiva

A continuación, se presentan los criterios usados para el cálculo de la información prospectiva:

	2024	2025	2026
Crecimiento del PIB			
Escenario base	2.6	2.7	2.5
Escenario positivo	2.6	3.5	3.9
Escenario negativo	2.6	2.0	1.1
Indicador de desempleo			
Escenario base	9.0	8.1	8.0
Escenario positivo	9.0	6.3	6.2
Escenario negativo	9.0	9.9	9.8
Tasa de intervención política monetaria			
Escenario base	9.5	9.3	9.3
Escenario positivo	9.5	8.8	8.5
Escenario negativo	9.5	9.8	10.8
Tasa de cambio			
Escenario base	4409	3900	3900
Escenario positivo	4409	3725	3581
Escenario negativo	4409	4083	4275
Inflación			
Escenario base	5.2	5.2	4.7
Escenario positivo	5.2	5.0	4.1
Escenario negativo	5.2	5.9	6.3

Inversiones en Asociadas

Las asociadas se resumen a continuación:

Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S. A. ejerce actividades de banca de inversión y administración de fondos de inversión colectiva, con domicilio principal en Bogotá. En junio de 2014, se materializó la fusión de esta entidad (en calidad de absorbente) y Helm Comisionista de Bolsa S. A. (en calidad de absorbida), quedando con el nombre de esta última, pero con identificación tributaria de la absorbente. La participación del Banco en Itaú Comisionista de Bolsa Colombia es 2.81%.

Itaú Fiduciaria Colombia S. A. es una sociedad anónima de servicios financieros cuyo objeto social consiste en la realización de negocios fiduciarios que le sean encomendados y ejecutar todas las operaciones legalmente permitidas a las sociedades fiduciarias con sujeción a los requisitos, restricciones y limitaciones impuestas por las leyes de la República de Colombia. El Banco tiene una participación en esta sociedad del 5.98%.

Las anteriores instituciones son supervisadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

La NIC 28 establece que el método a utilizar en la contabilización de las inversiones en asociadas es el método de participación: sin embargo, el Banco ha elegido la opción de registrarlas al costo.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

Exenciones de la Aplicación del Método de la Participación

Una entidad no necesitará aplicar el método de la participación a su inversión en una asociada o negocio conjunto si la entidad es una controladora que esté exenta de la elaboración de estados financieros consolidados por la excepción al alcance del párrafo 4(a) de la NIIF 10, o si se aplican todos los elementos siguientes:

- (a) La entidad es una subsidiaria totalmente participada, o parcialmente participada por otra entidad, y sus otros propietarios, incluyendo los que no tienen derecho a voto, han sido informados de que la entidad no aplicará el método de la participación y no han manifestado objeciones a ello.
- (b) Los instrumentos de deuda o de patrimonio de la entidad no se negocian en un mercado público (ya sea una bolsa de valores nacional o extranjera, o un mercado no organizado, incluyendo los mercados locales o regionales).
- (c) La entidad no registró, ni está en proceso de registrar, sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el fin de emitir algún tipo de instrumentos en un mercado público.
- (d) La controladora final, o alguna de las controladoras intermedias, elabora estados financieros que se encuentran disponibles para uso público y cumplen con las NIIF, en los cuales las subsidiarias se consolidan o miden a valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la NIIF 10.

Dividendos

Los dividendos sobre las acciones ordinarias son reconocidos en el patrimonio cuando han sido aprobados por la Junta Directiva.

Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras, Neto

La propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo neto de la depreciación y amortización acumuladas. 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.

Los gastos de depreciación y amortización son cargados a las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

Rubro	Vida útil promedio (años)
Edificios	20
Mobiliario y equipo	3 - 10
Equipo rodante	5
Mejoras a la propiedad	7

La vida útil de los activos es revisada y ajustada, si es apropiado, a la fecha de cada estado separado de situación financiera.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

Activos Intangibles

Los activos intangibles son identificados como activos no monetarios (separados de otros activos) sin sustancia física que surge como resultado de una transacción legal o son desarrollados internamente por el Banco. Son activos cuyo costo puede ser estimado confiablemente y para los cuales el Banco considera probable que sean reconocidos beneficios económicos futuros. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios corresponde a su valor razonable a la fecha de la adquisición.

Los activos intangibles son reconocidos inicialmente a su costo de adquisición o producción y son subsecuentemente medidos a su costo menos amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

El Banco evalúa si la vida útil de un activo intangible es finita o indefinida y, si es finita, evaluará la duración o el número de unidades productivas u otras similares que constituyan su vida útil. El Banco considerará que un activo intangible tiene una vida útil indefinida cuando, sobre la base de un análisis de todos los factores relevantes, no exista un límite previsible al año a lo largo del cual se espera que el activo genere entradas de flujos netos de efectivo para la entidad.

La contabilización de un activo intangible se basa en su vida útil. Un activo intangible con una vida útil finita se amortiza a lo largo de sus vidas útiles económicas. La amortización es reconocida en el estado separado de resultado integral utilizando el método de amortización lineal, sobre la vida útil de cada intangible. Las vidas útiles de los intangibles por concepto de software se estiman entre 1 y 5 años.

Arrendamientos

Un contrato de arrendamiento es un acuerdo por el cual un arrendador cede a un arrendatario, a cambio de un pago o una serie de pagos, el derecho a utilizar un activo durante un año de tiempo determinado.

Los contratos de arrendamiento generalmente se realizan por años fijos de 1 a 5 años, pero pueden tener opciones de extensión. Los términos de arrendamiento se negocian de forma individual y contienen una amplia gama de términos y condiciones diferentes.

Las opciones de extensión y terminación incluidas en los arrendamientos del Banco se utilizan para maximizar la flexibilidad operativa en términos de gestión de contratos. La mayoría de las opciones de extensión y terminación mantenidas son ejercitables de manera simultánea por el Banco y por la contraparte respectiva.

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo correspondiente en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso del Banco. Cada pago de arrendamiento se asigna entre el pasivo y el costo financiero. El costo financiero se carga a los resultados durante el año de arrendamiento a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada año. El activo por derecho de uso se amortiza durante la vida útil más corta del activo y el plazo de arrendamiento en línea recta.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

Los activos y pasivos que surgen de un arrendamiento son medidos inicialmente sobre una base de valor presente. Los pasivos por arrendamientos incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos de arrendamiento:

- Pagos fijos (incluyendo pagos fijos sustanciales), menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar;
- Pago de arrendamiento variable basado en un índice o tasa;
- Montos que se espera que pague el arrendatario bajo garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción; y
- Pagos de multas por finalizar el arrendamiento, si la condición del arrendamiento refleja que el arrendatario ejerció esa opción.

Los pagos por arrendamientos se descuentan usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si se puede determinar dicha tasa, o la tasa incremental de endeudamiento.

Los activos por derecho de uso se miden inicialmente al costo y comprenden lo siguiente:

- El monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento;
- Todo pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio;
- Todo costo inicial directo; y
- Costos de desmantelamiento y restauración.

Los pagos asociados con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método lineal como un gasto en el estado separado de resultado integral. Los arrendamientos a corto plazo tienen un plazo de 12 meses o menos.

Deterioro de Valor de Activos No Financieros

En la fecha de estado separado de situación financiera, el Banco revisa los importes en libros de sus activos no financieros materiales e inmateriales para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de su valor.

Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de su valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Banco calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Un activo material con una vida útil indefinida es sometido a una prueba de deterioro de valor una vez al año.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos futuros de efectivo 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 y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los futuros flujos de efectivo estimados.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto, salvo cuando el activo relevante se registra a un importe revalorizado, en cuyo caso la pérdida por deterioro de valor se considera una reducción de la reserva de revalorización existente.

Cuando una pérdida por deterioro de valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero 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, salvo cuando el activo relevante se registra a un importe revalorizado, en cuyo caso la reversión de la pérdida por deterioro de valor se considera un incremento de valor de la reserva de revalorización.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

Provisiones y Pasivos Contingentes

Las provisiones son reservas en las que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Dichas provisiones se reconocen en el estado separado de situación financiera cuando es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de hechos pasados y a la fecha de los estados financieros separados es probable que el Banco tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos pueda medirse de manera fiable.

Las provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reverso, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyan.

Las provisiones se clasifican en función de las obligaciones cubiertas, siendo para efecto de los presentes estados financieros separados provisiones por contingencias.

Un pasivo contingente es toda obligación que surge de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Banco. Los pasivos contingentes el Banco los contabiliza en cuentas de orden.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

Beneficios a Empleados

Beneficios a Corto Plazo

El Banco otorga a sus empleados beneficios de corto plazo correspondientes, entre otros, a salarios, aportaciones a la seguridad social, cesantías, seguros y bonificaciones, los cuales se esperan liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del año anual sobre el que se informa en el que los empleados hayan prestado los servicios relacionados. Los beneficios de corto plazo se reconocen en la medida en que los empleados prestan el servicio, por el valor esperado a pagar.

Prestaciones Laborales

El Código de Trabajo establece en la legislación laboral panameña el reconocimiento de una prima por la antigüedad de servicios de los trabajadores a la finalización de la relación laboral, por cualquier causa. Para este fin, el Banco ha establecido una provisión, la cual se calcula sobre la base de una semana de indemnización por cada año de trabajo, lo que es igual a 1.92% sobre los salarios pagados en el año. La Ley 44 de 12 de agosto de 1995 establece, a partir de la vigencia de la Ley, la obligación de los empleadores a constituir un fondo de cesantía para pagar a los empleados la prima de antigüedad y una porción de la indemnización por despido injustificado que establece el Código de Trabajo. Este fondo deberá constituirse con base en la cuota parte relativa a la prima de antigüedad y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización.

Otros Beneficios Prima de Antigüedad

El beneficio es equivalente a una semana de salario del plan, por año de servicio y fracción correspondiente. Se paga en caso de jubilación, fallecimiento o retiro del empleado del Banco.

Las obligaciones por beneficio definido se calcula utilizando el Método de Crédito Unitario Proyectado. Las obligaciones y gastos cambiarán en el futuro como resultado de cambios futuros en los métodos actuariales y supuestos, información de los participantes, provisiones del plan y leyes aplicables, o como resultado de futuras ganancias y pérdidas.

Ingresos y Gastos de Intereses

El ingreso y el gasto de intereses son reconocidos en el estado separado de resultado integral bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

El método de interés efectivo es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y para distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un año 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 año 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.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

Los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al importe en libros bruto de los activos financieros, excepto para:

- (a) Los activos financieros con deterioro adquiridos u originados, para los cuales la tasa original de interés efectiva crediticia ajustada se aplica al costo amortizado del activo financiero.
- (b) Los activos financieros que no son adquiridos u originados con deterioro crediticio, pero posteriormente han obtenido deterioro (o “etapa 3”), para los cuales los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva a su costo amortizado; es decir, neto de la provisión para pérdidas crediticias esperadas.

Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

El Banco reconoce los ingresos procedentes de contratos con clientes con base en un modelo de cinco pasos establecido en la NIIF 15:

- Paso 1. Identificación de contratos con clientes: Un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas empresariales acostumbradas de una empresa.
- Paso 2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: Una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un servicio a este último.
- Paso 3. Determinación del precio de la transacción: El precio de la transacción es el monto del pago al que el Banco espera tener derecho a cambio de la transferencia de los servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.
- Paso 4. Distribución del precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: En un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, el Banco distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen el monto de la consideración a la que el Banco espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.
- Paso 5. Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) el Banco cumple una obligación de desempeño.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

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

- a) El desempeño del Banco no crea un activo con un uso alternativo para el Banco y tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.
- b) El desempeño del Banco crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
- c) El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño del Banco a medida que este trabaja.

Para las obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño. Cuando el Banco cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los servicios prometidos, crea un activo de contrato por el monto de la consideración obtenida con el desempeño. Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo de contrato.

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros. El Banco reconoce ingresos cuando transfiere el control sobre un servicio a un cliente. El ingreso se presenta neto de impuestos, reembolsos y descuentos.

El Banco evalúa sus planes de ingresos con base en criterios específicos para determinar si actúa como principal o como agente.

Impuesto sobre la Renta

De acuerdo con las leyes fiscales de Panamá, el Banco no está sujeto al pago del impuesto sobre la renta, debido a que sus ingresos son de fuente extranjera.

3. Cambios en Normas y Enmiendas Contables

Nuevas Modificaciones Adoptadas por el Banco

El Banco ha aplicado las siguientes modificaciones por primera vez para su periodo de reporte anual que comienza el 1 de enero de 2025:

- Modificaciones a la NIC 21 - Falta de convertibilidad para ayudar a las entidades a determinar si una moneda es intercambiable por otra moneda y qué tipo de cambio al contado utilizar cuando no lo sea.

Como resultado de la adopción de esta modificación a la NIC 21, el Banco no tuvo ningún impacto material en los montos reconocidos o revelaciones en periodos anteriores o el periodo actual y no se espera que afecte significativamente los futuros.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

Nuevas Norma y Enmiendas que No han sido Adoptadas

Ciertas nueva norma de contabilidad y modificaciones a las normas de contabilidad han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2025, y no han sido adoptadas de manera anticipada por el Banco. A continuación, se presenta la evaluación del Banco sobre el impacto de estas nueva norma y modificaciones:

- Modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros – Modificaciones a la NIIF 9 y la NIIF 7 (vigentes para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026).

El 30 de mayo de 2024, el IASB emitió modificaciones específicas a la NIIF 9 y la NIIF 7 para responder a las preguntas recientes que surgieron en la práctica, y para incluir nuevos requisitos no solo para las instituciones financieras sino también para las entidades corporativas. Estas modificaciones:

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

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

- *NIIF 18 Presentación y e información a revelar en los estados financieros*

La NIIF 18 se centra en las actualizaciones en la presentación del estado de resultados. Los nuevos conceptos claves introducidos en la NIIF 18 se relacionan con:

- Clasificación de ingresos y gastos en tres nuevas categorías definidas para proporcionar una estructura consistente para el estado de resultados: operación, inversión y financiamiento.
- Revelaciones requeridas en una sola nota para ciertas medidas de desempeño de pérdidas o ganancias que se informan fuera de los estados financieros de una entidad (medidas del rendimiento definidas por la administración), y cómo éstas se calculan o bien una conciliación con el subtotal más directamente comparable presentado en los estados financieros.
- Dos nuevos subtotales requeridos para mejorar el análisis: utilidad operativa y utilidad antes de financiamiento e impuesto sobre la renta.
- Principios mejorados sobre agregación y desagregación que se aplican a los estados financieros principales y a las notas en general.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

La NIIF 18 reemplazará a la NIC 1 Presentación de estados financieros, introduciendo nuevos requisitos que ayudarán a lograr la comparabilidad del desempeño financiero de entidades similares y brindarán información más relevante y transparencia a los usuarios. Si bien la NIIF 18 no afectará el reconocimiento o medición de partidas en los estados financieros, se espera que sus impactos en la presentación y revelación sean generalizados, en particular aquellos relacionados con el estado de desempeño financiero y la provisión de medidas de desempeño definidas por la administración dentro de los estados financieros.

La NIIF 18 entrará en vigor el 1 de enero de 2027.

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

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros son contratos que originan un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento de patrimonio para la contraparte. El estado separado de situación financiera del Banco está mayormente compuesto de instrumentos financieros.

A menos que se indique en otra parte de estos estados financieros separados, los siguientes riesgos han sido identificados por la Administración: riesgos de crédito, de liquidez y de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de moneda extranjera, el riesgo de tasa de interés, el valor razonable y el riesgo de precio.

Riesgo de Crédito

Es el riesgo de pérdida financiera, que ocurre si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero, fallan en cumplir sus obligaciones contractuales, y surge principalmente en las actividades de otorgamiento de los préstamos a clientes y de inversión en títulos valores.

Para propósitos de la gestión de riesgos, se consideran y consolidan todos los elementos de exposición de riesgo de crédito: riesgo del deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria.

El Banco vigila periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de títulos valores, que involucran un riesgo de crédito.

El Banco mantiene posiciones en el mercado de valores con propósitos de inversión. Debido a que las inversiones del Banco se mantienen con emisores reconocidos, la Administración no estima que el Banco esté expuesto a un riesgo de crédito significativo en estas inversiones. Estos instrumentos están sujetos a riesgo de mercado, el riesgo que representa que cambios futuros en las condiciones de mercado puedan causar que el instrumento tenga un valor menor.

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

La exposición máxima al riesgo de crédito relacionada con los activos en el estado separado de situación financiera, antes de la garantía retenida u otras mejoras de crédito, se detalla a continuación:

	2025	2024
Efectivo y equivalentes de efectivo	191,244,569	105,032,448
Inversiones	174,792,981	109,498,000
Préstamos, neto	<u>258,217,311</u>	<u>387,562,867</u>
	<u>624,254,861</u>	<u>602,093,315</u>
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera del estado separado de situación financiera:		
Compromisos y contingencias	<u>3,817,042</u>	<u>15,843,574</u>

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

Análisis de la Calidad Crediticia

El siguiente detalle analiza el efectivo, equivalente de efectivo e inversiones que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación basado en el grado de calificación:

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>2025</u>
Equivalentes de efectivo				
Grado 1: AAA	-	-	-	-
Grado 2: A- hasta A+	113,259,736	-	-	113,259,736
Grado 3: BBB- hasta BBB+	<u>77,984,833</u>	-	-	<u>77,984,833</u>
Valor en libros, neto	<u>191,244,569</u>	-	-	<u>191,244,569</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral				
Grado 1: AAA	-	-	-	-
Grado 2: A- hasta A+	99,308,150	-	-	99,308,150
Grado 3: BBB- hasta BBB+	<u>75,484,831</u>	-	-	<u>75,484,831</u>
Valor en libros, neto	<u>174,792,981</u>	-	-	<u>174,792,981</u>
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>2024</u>
Equivalentes de efectivo				
Grado 1: AAA	-	-	-	-
Grado 2: A- hasta A+	53,611,798	-	-	53,611,798
Grado 3: BBB- hasta BBB+	<u>51,420,650</u>	-	-	<u>51,420,650</u>
Valor en libros, neto	<u>105,032,448</u>	-	-	<u>105,032,448</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral				
Grado 1: AAA	-	-	-	-
Grado 2: A- hasta A+	64,443,050	-	-	64,443,050
Grado 3: BBB- hasta BBB+	<u>45,054,950</u>	-	-	<u>45,054,950</u>
Valor en libros, neto	<u>109,498,000</u>	-	-	<u>109,498,000</u>

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

La siguiente tabla analiza la cartera de préstamos que está expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente clasificación por categoría:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	2025	2024
Máxima exposición					
Valor en libros, neto	<u>257,647,086</u>	<u>570,225</u>	<u>-</u>	<u>258,217,311</u>	<u>387,562,867</u>
Préstamos por cobrar a costo amortizado					
Grado 1: Normal	256,108,094	-	-	256,108,094	384,171,116
Grado 2: Mención especial	2,937,445	619,110	-	3,556,555	5,943,864
Grado 3: Subnormal	-	-	-	-	-
Grado 4: Dudoso	-	-	-	-	-
Grado 5: Irrecuperable	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>756,626</u>
Monto bruto	259,045,539	619,110	-	259,664,649	390,871,606
Menos:					
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>(1,398,454)</u>	<u>(48,884)</u>	<u>-</u>	<u>(1,447,338)</u>	<u>(3,308,739)</u>
Valor en libros, neto	<u>257,647,085</u>	<u>570,226</u>	<u>-</u>	<u>258,217,311</u>	<u>387,562,867</u>

	2025	2024
Préstamos renegociados o reestructurados		
Monto bruto	20,728,787	28,085,151
Provisión para pérdidas en préstamos	<u>(370,764)</u>	<u>(2,037,546)</u>
Monto neto	<u>20,358,023</u>	<u>26,047,605</u>
No morosos ni deteriorados	<u>256,108,094</u>	<u>384,171,116</u>
Morosos pero no deteriorados	<u>3,556,555</u>	<u>5,943,864</u>
Deteriorados		
Irrecuperable	-	756,626
Provisión para pérdidas en préstamos individualmente deteriorados	<u>-</u>	<u>(756,626)</u>
Monto neto	<u>-</u>	<u>-</u>

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

A continuación, se incluye la información y las premisas utilizadas para estas revelaciones:

Préstamos deteriorados - El Banco considera que los préstamos están deteriorados en las siguientes circunstancias:

- Existe evidencia objetiva de que ha ocurrido un evento de pérdida desde el reconocimiento inicial y el evento de pérdida tiene impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo cuando los préstamos corporativos estén vencidos a 90 días o más.
- Los préstamos han sido renegociados, debido a deterioro en la condición de deudas que son usualmente considerados como deteriorados a menos que exista evidencia de que el riesgo de no recibir el flujo de efectivo contractual ha sido reducido significativamente y no exista otro indicador de deterioro.

Préstamos morosos pero no deteriorados - Corresponden a aquellos préstamos donde contractualmente el pago del principal o intereses se encuentra atrasado, pero que el Banco considera que no están deteriorados basado en nivel de garantías que se tiene disponible para cubrir el saldo del préstamo.

Concentración de Activos Financieros con Exposición al Riesgo de Crédito

El siguiente cuadro desglosa los principales activos y pasivos financieros del Banco, revelados a su valor en libros, clasificados por región geográfica. Para este cuadro, el Banco ha asignado las regiones basadas en el país de domicilio de las contrapartes:

	2025					
	Panamá	Colombia	Otros Países de América Latina y del Caribe	Estados Unidos de América	Europa y Asia	Total
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,741,956	40,161,731	-	133,080,050	9,261,332	191,245,069
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	2,771,270	72,713,561	-	99,308,150	-	174,792,981
Préstamos	-	204,232,052	55,432,597	-	-	259,664,649
	<u>11,513,226</u>	<u>317,107,344</u>	<u>55,432,597</u>	<u>232,388,200</u>	<u>9,261,332</u>	<u>625,702,699</u>
Pasivos						
Depósitos a la vista	-	322,233,009	646,927	-	78,803	322,958,739
Depósitos a plazo fijo	-	198,518,396	351,115	-	2,200,425	201,069,936
	<u>-</u>	<u>520,751,405</u>	<u>998,042</u>	<u>-</u>	<u>2,279,228</u>	<u>524,028,675</u>
Compromisos y contingencias	-	3,817,042	-	-	-	3,817,042

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

	2024					Total
	Panamá	Colombia	Otros Países de América Latina y del Caribe	Estados Unidos de América	Europa y Asia	
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	170,330	-	-	97,790,941	7,071,677	105,032,948
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	1,029,940	44,025,010	-	64,443,050	-	109,498,000
Préstamos	-	232,298,949	158,572,657	-	-	390,871,606
	<u>1,200,270</u>	<u>276,323,959</u>	<u>158,572,657</u>	<u>162,233,991</u>	<u>7,071,677</u>	<u>605,402,554</u>
Pasivos						
Depósitos a la vista	-	272,584,919	3,158,613	-	130,069	275,873,601
Depósitos a plazo fijo	-	189,230,719	82,344	-	2,191,922	191,504,985
Financiamientos recibidos	-	-	-	4,882,607	-	4,882,607
Depósitos Interbancarios	-	30,031,250	-	-	-	30,031,250
	-	491,846,888	3,240,957	4,882,607	2,321,991	502,292,443
Compromisos y contingencias	-	15,720,805	-	122,769	-	15,843,574

Al 31 de diciembre de 2025, tomando como base los saldos mayores a US\$5,000,000, el Banco mantiene préstamos por US\$140,661,979 (2024: US\$268,512,950), lo que representa el 54.73% (2023: 68.70%) del total de la cartera, concentrada en 14 clientes (2024: 16 clientes).

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez corresponde a la exposición del Banco a eventos que afecten su capacidad para cumplir oportunamente y a costos razonables, con los desembolsos de efectivo originados por vencimientos de pasivos a plazo no renovados, retiros de saldos a la vista, liquidación de inversiones, o cualquier otra obligación de pago conforme a sus respectivas exigencias.

Las instituciones financieras se exponen al riesgo de liquidez que es intrínseco al rol de intermediación que desempeñan en la economía. En general, se observa en los mercados financieros que la demanda de financiamiento de mediano y largo plazo es mucho mayor que la oferta de fondos a estos plazos, y que existe una oferta importante de financiamiento de corto plazo. En este sentido, el rol de intermediación de las instituciones financieras, al asumir el riesgo de satisfacer la demanda de financiamiento de mediano y largo plazo, los fondos disponibles a corto plazo son fundamental para el buen funcionamiento de la economía.

Una adecuada gestión del riesgo de liquidez de fondeo no sólo debe permitir cumplir con las obligaciones contractuales oportunamente, sino también:

- Que la liquidación de sus posiciones, cuando así se ha decidido, se pueda realizar sin pérdidas significativas;
- Que la actividad comercial y de tesorería del Banco pueda ser financiada a tasas competitivas; y
- Que no se incurra en faltas ni sanciones regulatorias por incumplimientos normativos.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

La Casa Matriz del Banco participa en la administración de la liquidez, la cual tiene líneas de crédito contratadas con diversas entidades financieras en Estados Unidos de América, Europa y Suramérica. De dichas líneas de crédito, la Casa Matriz no mantiene montos asignados al 31 de diciembre de 2025 (2024: US\$98,000,000) al Banco en concepto de cupos de liquidez.

Proceso de Administración del Riesgo de Liquidez

El proceso de administración del riesgo de liquidez llevado a cabo por el Banco incluye:

- El suministro de efectivo diario, el monitoreo de los futuros flujos de efectivos para asegurar que los requerimientos puedan ser cumplidos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen o son tomados prestados por los clientes;
- Poseer una cartera de activos altamente negociables que puedan ser fácilmente liquidadas como protección contra alguna interrupción imprevista del flujo de tesorería;
- Revisión de la tasa de liquidez del estado separado de situación financiera contra requerimientos internos y regulatorios; y
- Administración de la concentración y el perfil del vencimiento de las deudas.

El monitoreo y el reporte se convierte en la medición y proyección del flujo de efectivo para el próximo día, semana y mes respectivamente, ya que estos son años 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.

El cuadro a continuación detalla un análisis de los activos y pasivos agrupados en vencimientos relevantes, los cuales han sido determinados con base en el año remanente desde la fecha del estado separado de situación financiera hasta la fecha del vencimiento contractual:

	2025					Saldo en Libro
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total	
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	191,476,257	-	-	-	191,476,257	191,245,069
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	175,900,327	-	-	-	175,900,327	174,792,981
Préstamos	201,171,980	67,232,055	6,323,252	-	274,727,287	259,664,649
	<u>568,548,564</u>	<u>67,232,055</u>	<u>6,323,252</u>	<u>-</u>	<u>642,103,871</u>	<u>625,702,699</u>
Pasivos						
Depósitos a la vista	322,958,739	-	-	-	322,958,739	322,958,739
Depósitos a plazo fijo	203,255,223	958,050	516,502	-	204,729,775	201,069,936
	<u>526,213,962</u>	<u>958,050</u>	<u>516,502</u>	<u>-</u>	<u>527,688,514</u>	<u>524,028,675</u>

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

	2024				Total	Saldo en Libro
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años		
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	105,032,948	-	-	-	105,032,948	105,032,948
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	82,776,019	20,221,610	11,742,500	-	114,740,129	109,498,000
Préstamos	453,545,463	117,461,466	33,063,636	-	604,070,565	390,871,606
	<u>641,354,430</u>	<u>137,683,076</u>	<u>44,806,136</u>	<u>-</u>	<u>823,843,642</u>	<u>605,402,554</u>
Pasivos						
Depósito a la vista	275,873,601	-	-	-	275,873,601	275,873,601
Depósitos a plazo fijo	187,698,130	7,340,552	356,920	-	195,395,602	191,504,985
Depósitos interbancarios	30,215,625	-	-	-	30,215,625	30,031,250
Financiamientos recibidos	4,882,607	-	-	-	4,882,607	4,882,607
	<u>498,669,963</u>	<u>7,340,552</u>	<u>356,920</u>	<u>-</u>	<u>506,367,435</u>	<u>502,292,443</u>

La estructura de antigüedad de la cartera de depósitos a plazo fijo de clientes, desde la apertura de los mismos, se detalla a continuación:

Antigüedad	2025		2024	
	Monto	%	Monto	%
Menos de 90 días	108,813,938	54%	96,800,273	51%
De 91 días a 180 días	43,803,194	22%	48,167,356	25%
De 181 días a 365 días	47,056,672	23%	38,895,526	20%
De 1 a 5 años	1,396,132	1%	7,641,830	4%
	<u>201,069,936</u>	<u>100%</u>	<u>191,504,985</u>	<u>100%</u>

A continuación, se detallan los porcentajes del índice de liquidez reportados por el Banco a la Superintendencia de Bancos de Panamá, bajo los parámetros del Acuerdo No.4-2008:

	2025	2024
Al final del año	86.91%	61.51%
Promedio del año	72.92%	62.03%
Máximo del año	96.02%	78.70%
Mínimo del año	54.64%	54.42%

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

Medidas Utilizadas para la Medición de Riesgo de Liquidez - Límites y Alertas

Ratios de Liquidez

Durante el 2025, el Banco continúa realizando la medición y seguimiento de los riesgos de liquidez, bajo escenarios de estrés con lineamientos internacionales (Basilea), con el fin de dar una mejor gestión y supervisión a los mismos, alineados con Casa Matriz en Colombia. Los indicadores establecidos son:

LCR: Ratio de Cobertura de Liquidez de corto plazo. El LCR garantiza que el banco tenga un fondo adecuado de activos líquidos de alta calidad y libres de cargas, que pueden convertirse fácil e inmediatamente en efectivo en los mercados privados, a fin de cubrir sus necesidades de liquidez en un escenario de problemas de liquidez de 30 días.

Este índice busca representar un escenario de tensión que mide la capacidad de la institución para hacer frente a sus compromisos de corto plazo en un escenario de tensión sistémico, de este modo también es un indicador que propicia las estrategias de diversificación. Mide la relación entre usos y fuentes de fondos del Banco.

NSFR: Este ratio busca mantener un adecuado nivel de financiamiento estable (financiamiento estable disponible) para hacer frente a las necesidades de financiamiento de largo plazo (financiamiento estable requerido), este ratio cuantifica la liquidez estructural del Banco.

Coeficiente de Fondeo Estable Neto CFEN: Es el modelo estándar para el reporte de liquidez de largo plazo. el cual se calcula como la relación entre el Fondeo Estable Disponible (FED) y el Fondeo Estable Requerido (FER).

El FED se mide en función de las características generales de la estabilidad relativa de las fuentes de fondeo de las entidades, incluidas el plazo al vencimiento contractual de sus pasivos y la propensión al retiro por parte de los proveedores de financiación. El monto del FED se calcula multiplicando el valor contable de cada uno de los rubros del pasivo y patrimonio, por el respectivo factor estipulado FED, y posteriormente agregando todos los rubros ponderados.

El FER se calcula en función de las características generales del perfil de riesgo de liquidez de los activos y de las posiciones fuera del estado de situación financiera. Este rubro se determina multiplicando el valor contable de cada uno de los activos y de las posiciones fuera, por el respectivo factor estipulado FER, y posteriormente agregando todos los rubros ponderados.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

El financiamiento estable disponible está caracterizado por aquellas fuentes de financiamiento que se espera permanezcan estables en el horizonte de un año. El financiamiento estable requerido corresponderá a las necesidades de financiamiento proyectadas por el Banco al menos en el horizonte de un año.

Los ratios de LCR y NSFR/CFEN constituyen una alerta para el Banco.

A continuación, se presentan los resultados a las nuevas métricas para riesgo de liquidez, Al 31 de diciembre:

	Tipo	Métrica	Unidad	2025	2024	Alerta
LCR	Límite	Liquidez	232%	115%	115%	130%
CFEN	Límite	Liquidez	264%	105%	105%	107%

Así mismo, se monitorean las siguientes alertas:

- Vencimientos diarios mayoristas: con el fin de controlar la concentración de fuentes de financiamiento y resguardar el cumplimiento de las obligaciones se estableció seguimiento a:
 - Vencimientos de depósitos de clientes a plazo, el seguimiento se materializa en una alerta diaria US\$15 millones.
 - Concentración a los depósitos de clientes a la vista, el seguimiento se materializa en una alerta diaria del 4% del pasivo circulante.

Pasivo circulante = depósitos a la vista + depósitos a plazo fijo

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado corresponde a la exposición a pérdidas o ganancias económicas causadas por movimientos en los precios y variables de mercado. Esta exposición se origina tanto en el libro de negociación, en el que las posiciones se valorizan a valor mercado, como en el libro de bancario. Las diferentes metodologías de valorización hacen necesario el empleo de distintas herramientas que permitan medir y controlar el impacto ya sea en el valor de las posiciones como en el margen financiero de la institución.

Las decisiones de gestión de estos riesgos son revisadas en las estructuras de comités siendo el de mayor relevancia el ALCO.

Cada una de las actividades se miden, analizan y reportan de forma diaria en base a métricas distintas que sean capaces de capturar el perfil de riesgo de las mismas.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

A continuación, se muestran los principales factores de riesgos y luego las herramientas que nos permiten monitorear los impactos principales factores de riesgo de mercado a los que se encuentra expuesto el Banco.

Factores de Riesgo

Riesgo Cambiario

El riesgo cambiario es la exposición a movimientos adversos en los tipos de cambio de las monedas distintas a su moneda base para todas aquellas posiciones dentro y fuera de balance.

Las principales fuentes de riesgo de cambiario son:

- Posiciones en moneda extranjera dentro de las atribuciones del libro de negociación.
- Descalces de monedas entre los activos y pasivos del estado separado de situación financiera.
- Descalces de flujo de efectivo en divisas
- Posiciones estructurales, generadas en los estados financieros separados los activos y pasivos denominados en monedas distintas al dólar. Lo anterior hace que los movimientos en los tipos de cambio puedan generar volatilidad tanto en el resultado como en el patrimonio del Banco.

Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés es la exposición a movimientos en las tasas de interés de mercado. Cambios en las tasas de interés de mercado pueden afectar tanto el precio de los instrumentos de negociación, como el margen neto de interés y el nivel de otras ganancias de los libros contables, como las comisiones. Así mismo las fluctuaciones de las tasas de interés pueden afectar el valor subyacente de los activos y pasivos del Banco.

El riesgo de tasa de interés se puede representar por sensibilidades ante movimientos paralelos y/o pendiente, con sus efectos reflejados en los precios de los instrumentos, el margen financiero y el patrimonio.

Riesgo de Precio

El riesgo de precio corresponde a la exposición a pérdidas como resultado del eventual impacto en precios o costos de la transacción en la venta o cierre de una posición. Este riesgo se relaciona con el grado de profundidad del mercado relevante.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

Estructura de Gobierno Corporativo y Comités

El Banco ha establecido una sólida estructura organizacional para monitorear, controlar y gestionar los riesgos de mercados, de acuerdo con los siguientes principios:

- La alta dirección fija los lineamientos de apetito por riesgo.
- El monitoreo y control de riesgo es llevado a cabo por instancias independientes a las que realizan la gestión.
- La gestión debe realizarse de manera ágil, dentro del marco permitido por las políticas, normativas y regulación vigente.
- La alta dirección es informada periódicamente del nivel de riesgos asumido, de las contingencias y de los excesos de límites ocurridos.

La estructura del Banco tiene como máxima autoridad a la Junta Directiva. El Gerente General encabeza la administración y es quien reporta a la Junta Directiva.

A continuación, se describen los comités y las áreas que intervienen en la gestión, control y seguimiento de los riesgos financieros:

- **Junta Directiva:** es la encargada de promover la existencia de adecuadas estructuras, medios, políticas, límites y procedimientos para la gestión de los riesgos de mercado de la operativa de tesorería (trading) y de las posiciones del libro bancario, así como del riesgo de liquidez. Se reúne por lo menos de forma trimestral.
- **Comité de Activos y Pasivos - ALCO:** Comité mensual donde se lleva a cabo la definición del proceso de toma de decisiones relevantes a la gestión de los riesgos y administración, seguimiento, monitoreo del riesgo de mercado, de las posiciones de trading y del libro bancario, así como del riesgo liquidez, considerando las características de los mercados y su previsible evolución.

Las áreas que intervienen para la gestión de los riesgos financieros son:

- **Vicepresidencia de Tesorería:** Una de las funciones primordiales de la Tesorería es dirigir la aplicación de las políticas y programas establecidos para garantizar un eficiente manejo de los recursos financieros del Banco, así mismo controlar que exista la liquidez necesaria para el normal desarrollo de las operaciones, diseñando políticas sobre proyectos y portafolios de inversión que contribuyan con el fortalecimiento de la situación financiera.
- **Vicepresidencia Financiera y Administrativa:** Una de las funciones primordiales de la Vicepresidencia es el control y seguimiento a las cifras del balance, verificando la aplicación de las políticas y programas establecidos para garantizar un eficiente manejo de los recursos financieros del Banco, así mismo control y seguimiento al presupuesto y a los resultados del Banco.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

Riesgo Financiero (Unidad Colombia):

- Miden, analizan y controlan y los riesgos en su ámbito de responsabilidad.
- Adaptan e interiorizan las políticas y procedimientos globales mediante aprobación local.
- Definen y documentan políticas y lideran proyectos de ámbito local.
- Aplican las políticas y los sistemas de decisión a cada mercado.
- Adaptan la organización y los esquemas de gestión a los marcos y normas globales de actuación.

Herramientas de Administración

Monitoreo Interno

Libro de Negociación

En la medición y seguimiento de riesgo de mercado de la operativa de trading, se tienen en cuenta todas las operaciones contratadas por la Vicepresidencia de Tesorería para el desarrollo de su actividad, con el fin de cumplir sus objetivos presupuestados, todo ello dentro de los límites de riesgo y de cualquier otro marco que condicione la actividad o estrategia global del Banco. Las posiciones para medir en esta operativa son las contabilizadas en inversiones negociables, posición de cambios, así como la operativa de derivados contabilizados en el libro de derivados de negociación.

Estado Separado de Situación Financiera

El estado separado de situación financiera consiste principalmente de:

Activos

- Efectivo
- Préstamos corporativos comerciales.
- Instrumentos de renta fija, clasificados en los portafolios de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Pasivos

- Depósitos de clientes: a la vista, y a plazo.

Durante el 2025, no se presentaron cambios en las políticas de mediciones y se continuó realizando seguimiento al riesgo por unidades de negocio, factores de riesgo, así como la apertura de las posiciones gestionadas de acuerdo con su finalidad de negocio, alineando estas medidas a las de la Casa Matriz en Colombia.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

El Banco cuenta con las siguientes metodologías para cuantificar la exposición ante la materialización de escenarios de tensión:

1) Sublímite de Valor en Riesgo (VaR):

La estimación del riesgo de mercado, a través de un modelo interno, se realiza mediante una medida estadística, cuya metodología se denomina Simulación Histórica. Este sistema consiste en observar el comportamiento de las pérdidas y ganancias que se hubieren producido con las posiciones actuales, de estar vigentes las condiciones de mercado de un determinado año histórico y a partir de esta información, inferir la pérdida máxima con un nivel de confianza determinado.

La máxima pérdida estimada utiliza una serie histórica de 1,040 observaciones (datos), con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de 1 día.

2) Alertas para el Seguimiento de Riesgo de Mercado:

Medida bajo escenario de stress denominada:

New Worst Scenario:

Es una métrica de VaR bajo escenarios de stress o tensión que permiten estimar la máxima pérdida estimada de las posiciones a riesgo de mercado. Esta métrica se compone de tres medidas y el peor escenario será definido para consumos de riesgos que permiten realizar seguimiento permanente bajo alertas en el caso del seguimiento a las posiciones por mesas y límites para el total del consumo (máxima pérdida en términos de VaR económico).

Las tres medidas utilizadas para cuantificar el máximo riesgo corresponde a: 1) resultado del promedio de los 25 peores días de una serie histórica observable de los últimos 4 años, el cual denomina (“Expected Shorfall”), medida de Basilea III, métrica que empezó a aplicarse en enero de 2021, en reemplazo del peor día, 2) escenario padronizado o escenario Delta Gama, que corresponde a realizar choques en puntos básicos a la curva de mercado, y 3) choques acordados por votación o escenarios CECON, con esta información se estiman choques a las curvas de mercado y evaluar los impactos en riesgo de mercado.

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

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

Estructura - Métricas de Riesgo de Mercado

	<u>Tipo</u>	<u>Métrica</u>	<u>Unidad</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>Límite</u>	<u>Uso / Límite</u>
Riesgo Mercado							
Banca							
Var	Límite	Var Pond. (99%)	Miles US\$	69	35	1,000	7%
Var Simple	Alerta	Var Simple	Miles US\$	84	62	1,000	8%
New Worst	Alerta	New Worst	Miles US\$	312	156	3,000	10%

Posiciones de Moneda Al 31 de diciembre (Modelo Gestión)

	<u>Tipo</u>	<u>Métrica</u>	<u>Unidad</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>Límite</u>	<u>Uso / Límite</u>
Posiciones de Moneda (US\$)							
Creador de Mercado							
COP	Límite	Posición	Miles US\$	-	887	10,000	9%
EUR	Límite	Posición	Miles US\$	-	-	10,000	0%

Para dar cumplimiento a los objetivos de la gestión del riesgo de liquidez de fondeo, la estructura de monitoreo y control se centra principalmente en los siguientes focos:

- Descalce de vencimientos de corto plazo.
- Capacidad de cobertura a través del uso de activos líquidos.
- Concentración de proveedores de financiamiento.

Adicionalmente, la estructura de monitoreo y control de riesgo de liquidez se complementa con análisis sobre escenarios de tensión, con el objetivo de observar la capacidad de respuesta de la institución ante eventos de liquidez.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El riesgo de la tasa de interés del valor razonable es el riesgo de que el valor del instrumento financiero fluctúe, debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El Banco asume una exposición a los efectos de fluctuaciones en los niveles prevalecientes de tasa de interés de mercado tanto en el riesgo de valor razonable como en el riesgo de flujo de fondos. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de dichos cambios, pero pueden reducirse o crear pérdidas en el evento que surjan movimientos inesperados.

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

	2025					Total
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	No generan intereses	
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	47,187,146	-	-	-	144,057,923	191,245,069
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	64,136,335	8,577,226	-	-	102,079,420	174,792,981
Préstamos	191,414,604	61,128,608	7,121,437	-	-	259,664,649
Total de activos	302,738,085	69,705,834	7,121,437	-	246,137,343	625,702,699
Pasivos						
Depósitos a la vista	50,165,011	-	-	-	272,793,728	322,958,739
Depósitos a plazo fijo	199,673,804	877,101	519,031	-	-	201,069,936
Total de pasivos	249,838,815	877,101	519,031	-	272,793,728	524,028,675
	2024					Total
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	No generan intereses	
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	-	-	105,032,948	105,032,948
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	34,708,020	10,346,930	-	64,443,050	109,498,000
Préstamos	328,195,059	48,192,624	14,483,923	-	-	390,871,606
Total de activos	328,195,059	82,900,644	24,830,853	-	169,475,998	605,402,554
Pasivos						
Depósitos a la vista	40,491,775	-	-	-	235,381,826	275,873,601
Depósitos a plazo fijo	183,863,155	7,605,309	36,521	-	-	191,504,985
Depósitos interbancarios	30,031,250	-	-	-	-	30,031,250
Financiamientos recibidos	4,882,607	-	-	-	-	4,882,607
Total de pasivos	259,268,787	7,605,309	36,521	-	235,381,826	502,292,443

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

El siguiente detalle resume las tasas de intereses para los activos y pasivos:

	2025		2024	
	Desde	Hasta	Desde	Hasta
Depósitos a plazo en bancos	3.95%	4.30%	0.00%	0.00%
Préstamos	1.10%	9.92%	1.10%	12.01%
Inversiones en valores	0.00%	6.25%	0.00%	6.30%
Depósitos a la vista de clientes	0.00%	3.00%	0.00%	3.00%
Depósitos a plazo de clientes	0.06%	5.33%	0.06%	5.70%

Administración del Riesgo de Capital

Los fondos de capital de un Banco de Licencia Internacional no podrán ser inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo No.5-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

En el caso de Sucursales y Subsidiarias de Bancos Extranjeros de Licencia Internacional que consoliden, cumplirán con un índice de adecuación mínimo que exige legislación de su Casa Matriz y se computará en forma consolidada con su Casa Matriz.

Para estos efectos, el Banco Extranjero deberá entregar anualmente a la Superintendencia una certificación del auditor externo de su Casa Matriz en que se haga constar que el Banco cumple en forma consolidada con los requisitos de adecuación de capital, o bien a su discreción; una certificación del Ente Supervisor Extranjero del país de origen de su Casa Matriz que haga constar que el Banco cumple en forma consolidada con los requisitos de adecuación de capital.

Las políticas del Banco son el mantener un capital sólido, el cual pueda mantener a futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado; conservando los niveles en cuanto al retorno del capital de los accionistas, mantener un balance entre los retornos sobre las transacciones e inversiones efectuadas y la adecuación de capital requerida por los reguladores.

Las operaciones del Banco están individualmente reguladas y cumplen con los requerimientos de capital externo, a los cuales está sujeto, para el año evaluado.

Asignación del Capital

La colocación del capital entre operaciones y actividades específicas se deriva de la optimización de los retornos logrados de la colocación de capital. Los montos de capital colocados, con base a sus actividades primarias, forman parte de capital regulatorio, pero en algunos casos los requerimientos regulatorios no reflejan completamente la evaluación del riesgo asociado con las diferentes actividades. En algunos casos, los requerimientos de capital, quizás son flexibles para reflejar los diferentes perfiles sujetos a los niveles de capital de una operación en particular o una actividad que disminuya el capital mínimo regulatorio.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

El artículo 18 del Acuerdo No. 001-2015 de 3 de febrero de 2015 establece que las sucursales de bancos extranjeros de licencia general y los bancos de licencia internacional sujetos a la supervisión de destino, cumplirán en todo momento con los requisitos de adecuación de capital de su legislación de origen en forma consolidada con su casa matriz.

Adecuación de Capital

El índice de adecuación de capital de la Casa Matriz al 31 de diciembre de 2025 es del 16.04% (2024: 15.68%)

5. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción. Una ganancia o pérdida en el reconocimiento inicial sólo se registra si hay una diferencia entre el valor razonable y el precio de la transacción que puede ser evidenciado por otras transacciones observables en mercados actuales para el mismo instrumento o por una técnica de valoración con entradas que incluyan sólo datos de los mercados observables.

El Banco tiene establecido un proceso documentado para el establecimiento del valor razonable y las responsabilidades de las distintas áreas que participan en este proceso, el cual ha sido aprobado por la Junta Directiva del Banco.

Las Normas de Contabilidad NIIF, establecen una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles las variables utilizadas en las técnicas de valuación para medir el valor razonable. La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valoración de un activo o pasivo a la fecha de su valoración. Los tres niveles de jerarquía se definen de la siguiente manera:

- Variables de Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Este nivel incluye los valores de patrimonio e instrumentos de deudas en las bolsas y mercados de derivados cambiarios como los futuros.
- Variables de Nivel 2 - Información aparte de los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Variables de Nivel 3 - Información para el activo y pasivo que no se basan en datos de mercado observables (información no observable). Este nivel incluye instrumentos de deuda con componentes no observables significativos.

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Banco utiliza precios cotizados en mercados activos en la medida en que estén disponibles.

Cuando los “insumos” de Nivel 1 no están disponibles y se requiere determinar el valor razonable mediante un modelo de valuación, el Banco establece las técnicas y los insumos apropiados para el modelo de valuación. En estos casos, el Banco emplea técnicas de valor presente y flujos de caja descontados donde todas las variables e insumos significativos del modelo son obtenidos de información observable del mercado, ya sea directa o indirectamente. Los valores razonables estimados bajo estas técnicas de valuación se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Cuando los “insumos” de Nivel 1 o Nivel 2 no están disponibles y se requiere determinar el valor razonable mediante un modelo de valuación que utiliza insumos que no pueden ser observados en el mercado, los valores razonables estimados bajo estas técnicas de valuación se clasifican en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

Los supuestos e insumos utilizados en los modelos de valuación para estimar las tasas de descuento incluyen tasas libres de riesgo, tasas de referencia y diferenciales de crédito.

El Banco registra las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del año de presentación del informe en el que se ha producido el cambio.

La Administración del Banco ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de los siguientes activos financieros:

2025					
Activo Financiero	Valor Razonable	Jerarquía de Valor Razonable	Técnica de Valuación e Insumos Claves	Insumos Significativos no Observables	Relación de Insumos no Observables con el Valor Razonable
Bonos corporativos, y bonos y títulos soberanos clasificados como valores de inversión	172,022,056	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Bonos corporativos, y bonos y títulos soberanos clasificados como valores de inversión	2,770,925	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados o precios cotizados en mercados no activos	No aplica	No aplica
	<u>174,792,981</u>				

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

2024					
Activo Financiero	Valor Razonable	Jerarquía de Valor Razonable	Técnica de Valoración e Insumos Claves	Insumos Significativos no Observables	Relación de Insumos no Observables con el Valor Razonable
Bonos corporativos, y bonos y títulos soberanos clasificados como valores de inversión	75,899,291	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Bonos corporativos, y bonos y títulos soberanos clasificados como valores de inversión	<u>33,598,709</u>	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados o precios cotizados en mercados no activos	No aplica	No aplica
	<u>109,498,000</u>				

Valor Razonable de los Activos y Pasivos Financieros que no se Miden a Valor Razonable

Un resumen de las metodologías y supuestos utilizados en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros del Banco, de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF, se presenta a continuación:

- *Depósitos en bancos:* Se considera que el valor razonable de estos activos se aproxima al valor en libros dado su naturaleza de corto plazo.
- *Préstamos:* El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
- *Depósitos de clientes, interbancarios y financiamientos recibidos:* El valor razonable de los depósitos a la vista, depósitos a plazo con vencimiento a corto plazo, los depósitos interbancarios y los financiamientos recibidos, se aproxima a su valor en libros dado el perfil de vencimiento a corto plazo. Para el resto de los depósitos a plazo de clientes, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actuales del mercado para depósitos a plazo con vencimiento remanente similar.

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos críticos de juicio y, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

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

	2025			2024		
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel
Activos						
Efectivo y equivalente de efectivo	191,245,069	191,245,069	3	105,032,948	105,032,948	3
Préstamos, netos	258,217,311	252,527,099	3	387,562,867	368,389,048	3
	<u>449,462,380</u>	<u>443,772,168</u>		<u>492,595,815</u>	<u>473,421,996</u>	
Pasivos						
Depósitos a la vista	322,958,739	322,958,739	3	275,873,601	275,873,601	3
Depósitos a plazo fijo	201,069,936	199,749,049	3	191,504,985	188,899,812	3
Financiamientos recibidos	-	-		4,882,607	4,882,607	
Depósitos interbancarios	-	-		30,031,250	30,031,250	
	<u>524,028,675</u>	<u>522,707,788</u>		<u>502,292,443</u>	<u>499,687,270</u>	

6. Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables

En la preparación de los estados financieros separados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, la Administración del Banco ha efectuado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas de los activos y pasivos y de los montos de ingresos y gastos durante el año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

Pérdida Crediticia Esperada de Préstamos

Para determinar cuando la pérdida crediticia esperada de préstamos debe ser reconocida en el estado separado de resultado integral, el Banco hace juicios acerca de cuándo hay alguna información observable que indique que hay una disminución medible en el flujo futuro estimado de efectivo de un portafolio de préstamos antes que la disminución pueda ser identificada con un préstamo individual en dicho portafolio. Esta evidencia debe incluir información que indique que ha habido un cambio adverso en el estado de los pagos de acreedores en un grupo, o condiciones económicas nacionales que se correlacionen con incumplimientos en los activos. La Administración utiliza estimados basados en la experiencia histórica de pérdidas para préstamos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similar a aquellos en el portafolio cuando se programaron sus flujos futuros de efectivo. La metodología y asunciones utilizadas para estimar tanto el monto y la oportunidad de los flujos futuros de efectivo son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre las pérdidas estimadas y la experiencia actual de pérdida. Véase Nota 2 - Deterioro de activos financieros.

Deterioro de Inversiones

El Banco determina que las inversiones están deterioradas cuando ha habido un declinamiento significativo o prolongado en el valor razonable por debajo del costo o bien, no se tengan elementos técnicos y fundamentales para explicar y entender el deterioro de la misma. Esta determinación de qué es significativo o prolongado requiere juicio. Al hacer este juicio, se evalúan entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la acción. En adición, reconocer el deterioro sería apropiado cuando hay evidencia de un deterioro en la salud financiera de la entidad en que ha invertido, el desempeño de la industria y los flujos operativos y financieros.

7. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El Banco ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con ciertas partes relacionadas. Al 31 de diciembre, los saldos agregados en lo referente a transacciones con partes relacionadas son los siguientes:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Casa Matriz		Compañías Relacionadas	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Activos						
Inversiones en asociadas	-	-	-	-	1,203,676	887,166
Depósitos a la vista	-	-	-	-	4,434,056	47,261,666
Depósitos a plazo fijo	-	-	40,000,000	-	-	-
Intereses acumulados por cobrar	-	-	161,731	-	-	-
Pasivos						
Depósitos a la vista	-	-	707,017	5,048,042	-	-
Depósitos Interbancarios	-	-	-	30,000,000	-	-
Intereses acumulados por pagar	-	-	-	31,250	-	-

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

	Directores y Personal Gerencial Clave		Casa Matriz		Compañías Relacionadas	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Transacciones fuera del estado separado de situación financiera						
Garantías bancarias	=	=	<u>1,680,020</u>	<u>11,677,897</u>	=	=

Las garantías bancarias están respaldadas con depósitos a plazo fijo en un 100% (2024: 100%).

Para el año terminado el 31 de diciembre, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones arriba relacionadas:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Casa Matriz		Compañías Relacionadas	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Ingresos						
Intereses ganados sobre depósitos	=	=	<u>925,046</u>	<u>1,414,851</u>	<u>1,250,326</u>	<u>2,043,605</u>
Dividendos recibidos	=	=	=	=	<u>135,620</u>	<u>169,760</u>
Otros gastos						
Salarios y otras remuneraciones	<u>474,438</u>	<u>631,923</u>	=	=	=	=
Otros Servicios	=	=	<u>248,912</u>	<u>233,539</u>	<u>18,000</u>	=
Gasto de intereses	=	=	<u>326,875</u>	<u>31,250</u>	=	=

8. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	2025	2024
Efectivo	500	500
Depósitos a la vista locales	1,716,040	169,829
Depósitos a la vista extranjeros	141,384,636	103,909,209
Depósitos a plazo fijo	<u>48,143,893</u>	<u>953,410</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado separado de flujos de efectivo	<u>191,245,069</u>	<u>105,032,948</u>

Al 31 de diciembre de 2025, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 4.05% y 4.30% (2024: 5.90%).

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

9. Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral

El detalle de los valores de inversión a valor razonable con cambios en otro resultado integral se presenta a continuación:

	2025			
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Ganancia Bruta no Realizada</u>	<u>Pérdida Bruta no Realizada</u>	<u>Valor Razonable</u>
Letras del Tesoro	166,133,145	82,613	(4)	166,215,755
Bonos Corporativos cotizados en un mercado organizado	<u>8,541,731</u>	<u>35,496</u>	<u>-</u>	<u>8,577,227</u>
	<u>174,674,876</u>	<u>118,109</u>	<u>(4)</u>	<u>174,792,981</u>
	2024			
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Ganancia Bruta no Realizada</u>	<u>Pérdida Bruta no Realizada</u>	<u>Valor Razonable</u>
Letras del Tesoro	76,137,119	23,366	(261,195)	75,899,292
Bonos Corporativos cotizados en un mercado organizado	<u>33,473,301</u>	<u>136,735</u>	<u>(11,327)</u>	<u>33,598,709</u>
	<u>109,610,420</u>	<u>160,101</u>	<u>(272,522)</u>	<u>109,498,000</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2025, el Banco realizó compras de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral por US\$589,121,000 (2024: US\$514,791,000) y ventas por US\$524,833,116 (2024: US\$601,436,667).

La tasa de interés promedio efectiva de las inversiones es 5.03% al 31 de diciembre de 2025 (2024: 5.21%).

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas de las inversiones se resume a continuación:

	2025			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral				
Saldo al inicio del año	1,525	-	-	1,525
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas:	4,957	-	-	4,957
Saldo al final del año	<u>6,482</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,482</u>
	2024			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral				
Saldo al inicio del año	2,644	-	-	2,644
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas:	(954)	-	-	(954)
Inversiones canceladas	<u>(165)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(165)</u>
Saldo al final del año	<u>1,525</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,525</u>

La estructura de vencimientos de las inversiones es la siguiente:

	2025	2024
Hasta 1 año	174,792,981	80,356,981
De 1 a 3 años	-	18,794,089
De 3 a 5 años	-	10,346,930
	<u>174,792,981</u>	<u>109,498,000</u>

10. Préstamos

Los préstamos a costo amortizado por US\$259,664,649 (2024: 390,871,606) corresponden a préstamos corporativos comerciales.

Los préstamos devengan intereses a tasas anuales que oscilan entre el 1.10% y 9.92% (2024: entre 1.10 % y 12.01%).

A continuación, se detallan los préstamos clasificados por tasas de interés:

	2025	2024
Tasa variable - SOFR	240,772,657	352,536,370
Tasa fija con opción a ajustes	<u>18,891,992</u>	<u>38,335,236</u>
	<u>259,664,649</u>	<u>390,871,606</u>

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

Los préstamos garantizados con efectivo (depósitos con derecho de compensación) ascendían a US\$9,252,152 (2024: US\$10,711,969), los cuales estaban calzados en monto y vencimiento. Adicionalmente, US\$8,966,718 que representan el 3.49% (2024: US\$39,381,619; 10.19%) de los préstamos están garantizados con hipotecas de bienes inmuebles. Trimestralmente se revisan los valores de las garantías hipotecarias.

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

	2025			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2025	1,504,648	1,047,465	756,626	3,308,739
Movimientos con impacto en ganancias ó pérdidas				
Cambios en las asignaciones				
-Incrementos por cambios en el riesgo crediticio	38,350	-	22,964	61,314
-Disminución por cambios en el riesgo crediticio	(109,497)	(304,392)	-	(413,889)
-Préstamos castigados	-	-	(779,590)	(779,590)
-Nuevos activos financieros originados y comprados	693,138	-	-	693,138
-Activos financieros que se ha dado de baja	(728,186)	(694,188)	-	(1,422,374)
Reservas para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2025	1,398,453	48,885	-	1,447,338
	2024			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2024	2,019,000	837,198	751,116	3,607,314
Movimientos con impacto en ganancias ó pérdidas				
Cambios en las asignaciones				
-Transferencias a Etapa 1	(7,133)	7,133	-	-
-Incrementos por cambios en el riesgo crediticio	84,871	277,457	5,508	367,836
-Disminución por cambios en el riesgo crediticio	(1,457,790)	(32,556)	-	(1,490,346)
-Préstamos castigados	-	-	-	-
-Nuevos activos financieros originados y comprados	800,656	-	-	800,656
-Activos financieros que se ha dado de baja	(388,229)	(41,765)	-	(429,994)
-Recuperación de cartera	453,273	-	-	453,273
Reservas para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2024	1,504,648	1,047,467	756,624	3,308,739

Un resumen del movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas se presenta a continuación:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	3,308,739	3,607,314
Reversión de provisión	(1,081,811)	(751,848)
Recuperación de cartera	-	453,273
Préstamos castigados	(779,590)	-
Saldo al final del año	1,447,338	3,308,739

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

11. Mobiliario, Equipo y Mejoras a la Propiedad, Neto

A continuación, se presenta el movimiento de mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad:

	2025			
	Mejoras a la Propiedad	Mobiliaio y Equipo	Equipo Electrónico	Total
Costo				
Saldo al inicio del año	400,420	234,335	770,790	1,405,545
Compras	-	427	55,685	56,112
Bajas	-	(1,661)	(21,705)	(23,366)
Saldo al final del año	<u>400,420</u>	<u>233,101</u>	<u>804,770</u>	<u>1,438,291</u>
Depreciación y amortización acumuladas				
Saldo al inicio del año	200,210	187,720	667,350	1,055,280
Depreciación del año	150,157	9,509	61,601	221,267
Bajas	-	(1,661)	(21,705)	(23,366)
Saldo al final del año	<u>350,367</u>	<u>195,568</u>	<u>707,246</u>	<u>1,253,181</u>
Saldo neto	<u><u>50,053</u></u>	<u><u>37,533</u></u>	<u><u>97,524</u></u>	<u><u>185,110</u></u>
	2024			
	Mejoras a la Propiedad	Mobiliaio y Equipo	Equipo Electrónico	Total
Costo				
Saldo al inicio del año	400,420	275,088	1,383,529	2,059,037
Compras	-	2,481	55,986	58,467
Bajas	-	(43,234)	(665,552)	(708,786)
Ajustes por diferencia en cambio en moneda	-	-	(3,173)	(3,173)
Saldo al final del año	<u>400,420</u>	<u>234,335</u>	<u>770,790</u>	<u>1,405,545</u>
Depreciación y amortización acumuladas				
Saldo al inicio del año	160,168	199,587	1,279,961	1,639,716
Depreciación del año	40,042	30,874	52,942	123,858
Bajas	-	(42,741)	(665,553)	(708,294)
Saldo al final del año	<u>200,210</u>	<u>187,720</u>	<u>667,350</u>	<u>1,055,280</u>
Saldo neto	<u><u>200,210</u></u>	<u><u>46,615</u></u>	<u><u>103,440</u></u>	<u><u>350,265</u></u>

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

12. Activos Intangibles

A continuación, se presenta el movimiento de activos intangibles, conformado por licencias y programas de tecnológicos:

	2025	2024
Costo		
Saldo al inicio del año	853,601	412,454
Adiciones	<u>346,509</u>	<u>441,147</u>
Saldo al final del período	<u>1,200,110</u>	<u>853,601</u>
Amortización		
Saldo al inicio del año	674,824	323,458
Amortización del año	314,336	298,350
Ajustes	<u>-</u>	<u>53,016</u>
Saldo al final del año	<u>989,160</u>	<u>674,824</u>
Saldo neto al final del año	<u><u>210,950</u></u>	<u><u>178,777</u></u>

13. Activo por Derecho de Uso

El Banco mantiene dos contratos de arrendamientos financieros con plazo de 1 a 2 años.

El estado separado de situación financiera muestra los siguientes montos relacionados al arrendamiento:

	2025	2024
Costo		
Saldo al inicio del año	517,807	330,945
Contratos nuevos	69,201	517,807
Bajas de contratos	(33,490)	(330,410)
Remediación	<u>-</u>	<u>(535)</u>
Saldo al final del año	<u>553,518</u>	<u>517,807</u>
Depreciación		
Saldo al inicio del año	381,223	307,812
Gastos del año	122,202	95,611
Remediación	-	(535)
Bajas	<u>-</u>	<u>(21,665)</u>
Saldo al final del año	<u>503,425</u>	<u>381,223</u>
Saldo neto al final del año	<u><u>50,093</u></u>	<u><u>136,584</u></u>

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

14. Otros Activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	2025	2024
Depósito de garantía	262,130	262,130
Gastos pagados por anticipado	413,565	407,570
Activos mantenidos para la venta	135,377	135,377
Otros activos	<u>150,260</u>	<u>5,139,263</u>
	<u>961,332</u>	<u>5,944,340</u>

Los otros activos al 31 de diciembre de 2024 incluía una cuenta por cobrar producto de la venta de inversiones por US\$4,977,638, la cual fue cobrada el 2 de enero de 2025.

15. Depósitos Interbancarios

Al 31 de diciembre de 2025, el Banco no mantiene depósitos interbancarios de Casa Matriz (2024: US\$30,031,250, a una tasa anual de intereses de 4.50%).

16. Reserva para Pérdidas en Créditos Contingentes

El movimiento de la reserva para pérdidas en créditos contingentes se resume a continuación:

	2025			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del año	4,180	-	-	4,180
Reversión de provisión de pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses - Etapa 1	<u>(1,016)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,016)</u>
Saldo al final del año	<u>3,164</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,164</u>
	2024			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del año	2,062	-	-	2,062
Provisión de pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses - Etapa 1	<u>2,118</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,118</u>
Saldo al final del año	<u>4,180</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,180</u>

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

17. Obligación por Arrendamiento Financiero

La obligación por arrendamiento financiero se detalla a continuación:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	140,247	29,538
Adiciones	69,201	517,807
Bajas	(33,490)	(308,745)
Costo financiero	6,908	7,451
Pagos	<u>(130,322)</u>	<u>(105,804)</u>
Saldo al final del año	<u>52,544</u>	<u>140,247</u>

La estructura de vencimiento de la obligación por arrendamiento financiero es la siguiente:

	2025	2024
Hasta 1 año	52,544	108,717
De 1 a 2 años	<u>-</u>	<u>31,530</u>
	<u>52,544</u>	<u>140,247</u>

18. Financiamientos Recibidos

Al 31 de diciembre de 2025, el Banco no mantenía financiamientos recibidos (2024: US\$4,882,607, a la tasa de interés anual de 0.02%).

19. Acreedores Varios

A continuación, se presenta el detalle de los acreedores varios:

	2025	2024
Acreedores varios	3,115,331	2,951,279
Cuentas corrientes canceladas de clientes	-	436,557
Depósitos a término cancelados de clientes	7,421	291,498
Proveedores	170,023	28,871
Cuentas por pagar relacionada	<u>18,000</u>	<u>-</u>
	<u>3,310,775</u>	<u>3,708,205</u>

Al 31 de diciembre de 2025, el saldo de acreedores varios incluye partidas en tránsito pendientes por aplicar por US\$2,236,507, (2024: US\$2,138,573). las cuales fueron regularizadas el 2 de enero de 2026.

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

20. Otros Pasivos

Los otros pasivos se resumen a continuación:

	2025	2024
Provisiones laborales	190,488	176,053
Bonificaciones	56,257	64,000
Provisiones de vacaciones	149,882	132,625
Provisiones varias	<u>8,412</u>	<u>134,603</u>
	<u>405,039</u>	<u>507,281</u>

21. Capital en Acciones

El capital se compone de 70,000 acciones comunes autorizadas con valor nominal de US\$1,000 cada una; de las cuales 65,919 acciones están emitidas, pagadas y en circulación: por US\$65,919,00 (2024: US\$ 65,919,000).

En la Junta Directiva del Banco, celebrada el 23 de abril de 2025 y en la Asamblea de Accionista realizada el mismo día, se aprobó el pago de dividendos de las utilidades correspondientes al 2024 por US\$27,367,222 (2024: US\$27,716,736).

22. Ingresos Procedentes de Contratos

Para el año terminado al 31 de diciembre, los ingresos procedentes de contratos se resumen a continuación:

	2025	2024
Por transferencia	1,288,852	1,326,269
Por manejo	287,218	260,190
Por cartas de crédito	106,033	120,225
Por comisiones por líneas no desembolsadas	1,380	7,387
Otras comisiones	<u>18,080</u>	<u>3,839</u>
	<u>1,701,563</u>	<u>1,717,910</u>

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

23. Otros Ingresos

Para el año terminado al 31 de diciembre, los otros ingresos se resumen a continuación:

	2025	2024
Ingresos por operaciones en divisas	2,810,744	3,101,548
Dividendos recibidos	135,620	169,760
Otros ingresos	<u>4,392</u>	<u>42,713</u>
	<u>2,950,756</u>	<u>3,314,021</u>

24. Otros Gastos

Para el año terminado al 31 de diciembre, los otros gastos se resumen a continuación:

	2025	2024
Mantenimiento y reparaciones	1,187,721	844,787
Comunicaciones	220,582	146,381
Impuestos y tasas	92,246	92,273
Seguros	53,895	51,059
Viaje y viáticos	38,888	47,425
Alquileres varios	25,513	23,963
Servicios públicos	20,457	20,393
Aseo y limpieza	8,019	9,753
Útiles y papelería	6,509	6,395
Publicidad y propaganda	1,296	5,819
Transporte	87	1,782
Pérdidas en procesos operativos	1,335	108,806
Otros	<u>90,392</u>	<u>128,419</u>
	<u>1,746,940</u>	<u>1,487,255</u>

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

25. Eventos Relevantes

Venta activos y pasivos Banca Minorista

El Banco Itaú Colombia S.A. y su filial Banco Itaú Panamá entidades sometidas a inspección y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) y de la Superintendencia de Bancos de Panamá, respectivamente, suscribió el 22 de diciembre de 2025 un contrato de oferta mercantil irrevocable de cesión de activos, pasivos y contratos con enfoque en su Banca Minorista, a favor de Banco de Bogotá S.A. y Banco de Bogotá Panamá entidades sometidas a inspección y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) y de la Superintendencia de Bancos de Panamá, respectivamente. La operación contempla la transferencia de más del 25% del total de los activos y/o pasivos del Grupo, lo cual, al exceder el umbral del 25%, requiere autorización previa de la Superintendencia Financiera de Colombia conforme a los artículos 68–71 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero (EOSF).

A la fecha de corte 31 de diciembre de 2025, la cesión se encuentra en trámite, y la Superintendencia Financiera de Colombia aún no ha emitido la autorización requerida para continuar con la ejecución del proceso.

Conforme al EOSF, toda cesión que sea $\geq 25\%$ de activos, pasivos o contratos requiere autorización previa expresa de la Superintendencia Financiera de Colombia.

La Superintendencia Financiera de Colombia, antes de aprobar, debe verificar que tanto el cedente como el cesionario mantendrán el cumplimiento de las normas de solvencia una vez ejecutada la cesión.

Al cierre de diciembre 31 de 2025, el Banco está en proceso de presentar ante la Superintendencia Financiera de Colombia la documentación requerida para que se dé el acto administrativo de aprobación.

Mientras la cesión no esté autorizada, no se considera que los activos estén disponibles para la venta tal como lo requiere la NIIF5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta, ya que la operación no está perfeccionada jurídica ni normativamente, por lo tanto, los activos y pasivos continúan reconocidos íntegramente en los estados financieros del Banco, manteniendo los riesgos de crédito, liquidez, solvencia y operacional asociados a los activos/pasivos hasta que la Superintendencia Financiera de Colombia apruebe la operación.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

26. Compromisos y Contingencias

En el curso normal de las operaciones relacionadas con el cumplimiento de las necesidades de financiamiento de sus clientes y el manejo de sus propias actividades, el Banco participa en varios instrumentos financieros, cuyos riesgos no se presentan en el estado separado de situación financiera. Estos instrumentos involucran a distintos niveles, elementos de crédito y riesgo de mercado en exceso de los montos registrados en el estado separado de situación financiera.

El riesgo de crédito es la posibilidad que ocurra una pérdida por el incumplimiento de un cliente de los acuerdos establecidos en los contratos. El riesgo de crédito de los instrumentos financieros no mostrados en el estado separado de situación financiera se controla a través de los mismos procedimientos de aprobación, límites de crédito y monitoreo basados en las políticas de crédito utilizadas para los instrumentos financieros reflejados en el estado separado de situación financiera. A menos que se indique lo contrario, colaterales u otras garantías no financieras. Estos instrumentos involucran a distintos niveles, elementos de crédito y riesgo de mercado en exceso de los montos registrados en el estado separado de situación financiera.

Los montos conocidos y el riesgo de crédito relacionado con estos instrumentos financieros se resumen a continuación:

	2025	2024
Cartas de crédito	2,350,013	13,600,666
Líneas de crédito no utilizadas	<u>1,467,029</u>	<u>2,242,908</u>
	<u>3,817,042</u>	<u>15,843,574</u>

27. Impuesto sobre la Renta

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

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

28. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Reservas Regulatorias

El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones en valores y en bienes adjudicados de prestatarios de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (la Superintendencia), difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, específicamente las NIIF 9 y NIIF 5. La Superintendencia requiere que los bancos de licencia general e internacional apliquen estas normas prudenciales.

A partir del 31 de diciembre de 2014, los bancos deben calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología establecida en el Acuerdo No.4-2013, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, menos el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, aplicando al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

En caso de existir un exceso de provisión específica sobre la provisión calculada conforme a las Normas de Contabilidad NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye las ganancias acumuladas. El saldo de la reserva regulatoria no debe ser considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y provisión para pérdidas en préstamos en base al Acuerdo No.4-2013:

	2025		
	Saldo	Provisión Específica	Saldo Neto
Normal	256,108,094	-	256,108,094
Mención especial	3,556,555	(630,741)	2,925,814
	<u>259,664,649</u>	<u>(630,741)</u>	<u>259,033,908</u>
	2024		
	Saldo	Provisión Específica	Saldo Neto
Normal	384,171,116	(12,093)	384,159,023
Mención especial	5,943,864	(1,057,844)	4,886,020
Irrecuperable	756,626	(756,626)	-
	<u>390,871,606</u>	<u>(1,826,563)</u>	<u>389,045,043</u>

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

La tabla a continuación muestra los saldos de préstamos morosos y vencidos por categorías principales y los montos de las provisiones específicas para cada categoría según lo requerido en el Artículo 29 del Acuerdo No.4-2013:

	2025		
	Saldo Bruto	Provisión bajo el Acuerdo No.4-2013	Saldo Neto
Morosos			
Mención especial	3,556,555	(630,741)	2,925,814
	2024		
	Saldo Bruto	Provisión bajo el Acuerdo No.4-2013	Saldo Neto
Morosos			
Mención especial	5,943,864	(1,057,844)	4,886,020
Vencidos			
Irrecuperable	756,626	(756,626)	-

Por otro lado, en base al Acuerdo No.8-2014, se suspende el reconocimiento de intereses a ingreso en base a los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

- a) Para créditos de consumo y empresariales, si hay mora de más de 90 días; y
- b) Para créditos hipotecarios para vivienda, si hay mora de más de 120 días.

Provisiones Dinámica bajo Acuerdo No.4-2013

Provisión Dinámica

El Acuerdo No.4-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

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

- a) Componente 1: resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (1.5%) por el monto de los activos ponderados por riesgo clasificados en la categoría normal.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Expresados en US\$ dólares)

- 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 riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgo 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.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reserva regulatoria en el estado separado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no sustituye ni compensa los requerimientos al porcentaje mínimo de adecuación de capital establecido por la Superintendencia. El saldo de la reserva dinámica del Banco es de US\$9,763,264 (2024: US\$9,763,264).

El Acuerdo No.3-2023 establece como criterio prudencial especial para la constitución de provisión dinámica que aquellos bancos que son sucursales de bancos extranjeros cuyo fondeo provenga al menos en un 85% de su casa matriz, deberán mantener en todo momento una provisión dinámica no menor del 1.25% de los activos ponderados por riesgo; y, por tanto, no les será aplicable la constitución de provisión dinámica por un porcentaje superior a 1.25% de sus activos ponderados por riesgo.