

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.
Y SUBSIDIARIAS**
(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros
Consolidados**

Al 31 de diciembre de 2024

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Consolidado de Situación Financiera
Estado Consolidado de Ganancias o Pérdidas
Estado Consolidado de Utilidades Integrales
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Consolidados



KPMG
Torre PDC, Ave. Samuel Lewis y
Calle 56 Este, Obarrio
Panamá, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Website: kpmg.com.pa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas
BAC Holding International Corp.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de BAC Holding International Corp. y subsidiarias (la “Compañía”), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, los estados consolidados de ganancias o pérdidas, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y notas, que comprenden políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2024, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (Normas de Contabilidad NIIF) tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Base de la opinión

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

Asunto clave de la auditoría

El asunto clave de la auditoría es aquel asunto que, según nuestro juicio profesional, ha sido el más significativo en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo corriente. Este asunto ha sido atendido en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre él, y no expresamos una opinión por separado sobre este asunto.

*Provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos
Véanse las Notas 3(c), 4 y 5 a los estados financieros consolidados*

Asunto clave de la auditoría

La provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos es considerada uno de los asuntos más significativos ya que su metodología requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos por parte de la administración para el diseño y aplicación del modelo de pérdida crediticia esperada ("PCE"). La cartera de préstamos a costo amortizado representa el 66% del total de activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2024 (2023: 64%).

La provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos comprende la PCE como resultado de la calificación crediticia de los préstamos y la metodología para determinar la probabilidad de incumplimiento de los préstamos según la etapa de deterioro en la que se asigne.

La PCE es determinada de acuerdo con la agrupación de los préstamos con características similares de riesgo de crédito, segregada en modelos para préstamos corporativos, consumo y tarjetas de crédito. Estos modelos están compuestos por estimaciones de la probabilidad de incumplimiento de pago, pérdida dado el incumplimiento, análisis prospectivo y exposición ante el incumplimiento. La evaluación de si se ha presentado o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos conlleva la aplicación de juicios importantes en dichos modelos. Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría debido a la complejidad en la estimación de los componentes utilizados para realizar estos cálculos y la aplicación del juicio de la Compañía.

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría, considerando el involucramiento de especialistas, incluyeron:

- Evaluación de los controles claves sobre los cálculos de morosidad, calificaciones internas de riesgo de clientes, la exactitud de información de clientes y metodologías, supuestos y datos utilizados.
- Para una muestra de préstamos corporativos, clasificados por tipo de actividad o industria, y de deudores con cambios en clasificación de riesgo con base en factores cuantitativos y cualitativos, inspección de los respectivos expedientes de crédito, incluyendo la información financiera de los deudores, los valores de garantías determinados por valuadores expertos que respaldan las operaciones de crédito, y otros factores que pudiesen representar un evento que ocasione pérdidas, para determinar la razonabilidad de la calificación de riesgo de crédito asignada.
- Evaluación de las metodologías aplicadas por la Compañía en el modelo de estimación de la PCE de conformidad con la NIIF 9 Instrumentos Financieros, por medio de la inspección de políticas, manuales y metodologías documentadas y aprobadas por el gobierno corporativo de la Compañía.
- Evaluación independiente de los insumos utilizados en los modelos con base en las metodologías de banca corporativa, consumo y tarjetas de crédito y recálculo según el modelo de estimación de la PCE para cada una de ellas.
- Evaluación de los juicios aplicados por la Compañía sobre supuestos relativos a las condiciones actuales de la economía y las consideraciones sobre el análisis prospectivo que pueden cambiar el nivel de PCE, basados en nuestra experiencia y conocimiento de la industria.

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos el entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- Planificamos y realizamos la auditoría de grupo para obtener evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o unidades de negocio dentro del grupo como base para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados del grupo. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo de auditoría realizado para los fines de la auditoría del grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

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

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o las salvaguardas que se hayan aplicado.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquel que ha sido el más significativo en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo corriente y que es, en consecuencia, el asunto clave de la auditoría. Describimos el asunto en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

Otros requerimientos legales de información

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

- La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño para aquellas entidades o actividades de negocio dentro de la Compañía que realizan operaciones que se perfeccionan, consumen o surten efecto dentro de la República de Panamá.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Ricardo A. Carvajal V.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría de grupo a la que se refiere este informe, está conformado por Ricardo A. Carvajal V., socio; y Pedro A. Coché P., gerente senior.

KPMG

Panamá, República de Panamá
26 de febrero de 2025



Ricardo A. Carvajal V.
Socio
C.P.A. 4378

Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras en dólares de E.U.A.)

Activos	Notas	2024	2023
Efectivo y efectos de caja		935,806,774	931,707,522
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	4, 7	10,399,111	61,193,065
Depósitos en bancos:			
A la vista		4,074,768,098	3,810,088,984
A plazo		628,097,606	533,683,400
Provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre depósitos en bancos		(39,073)	(85,973)
Total de depósitos en bancos, neto	4	<u>4,702,826,631</u>	<u>4,343,686,411</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	4, 6	<u>5,649,032,516</u>	<u>5,336,586,998</u>
Inversiones en valores, neto	4, 8	4,883,433,488	4,548,929,982
Préstamos:			
Préstamos otorgados		26,328,121,147	23,355,102,203
Intereses acumulados por cobrar		193,215,246	185,825,399
Comisiones no devengadas		(70,177,888)	(62,248,848)
Total préstamos		<u>26,451,158,505</u>	<u>23,478,678,754</u>
Provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos	4	<u>(752,442,275)</u>	<u>(734,661,520)</u>
Total préstamos, neto	4, 9	<u>25,698,716,230</u>	<u>22,744,017,234</u>
Propiedades y equipos, neto	10	587,664,305	571,949,188
Obligaciones de clientes por aceptaciones		23,272,915	61,996,226
Otras cuentas por cobrar, neto	4, 13	442,919,845	594,664,045
Plusvalía	11	1,465,088,499	1,465,088,499
Activos intangibles, neto	12	143,667,701	139,301,750
Impuesto sobre la renta diferido		51,418,647	51,346,213
Otros activos	14	<u>211,537,861</u>	<u>180,658,186</u>
Total de activos		<u>39,156,752,007</u>	<u>35,694,538,321</u>

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

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Notas</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista		10,295,769,342	9,876,706,624
Ahorros		6,933,164,982	6,214,269,103
A plazo fijo		11,140,417,256	9,917,991,462
Total de depósitos de clientes	15	28,369,351,580	26,008,967,189
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		91,171,039	114,006,590
Obligaciones financieras	16	3,532,251,339	2,979,514,449
Otras obligaciones financieras	17	1,539,301,759	1,365,943,096
Pasivos por arrendamientos	18	116,450,757	119,512,038
Aceptaciones pendientes		23,272,915	61,996,226
Impuesto sobre la renta por pagar		33,899,115	22,367,625
Impuesto sobre la renta diferido		95,319,391	96,332,023
Provisiones	19	88,308,311	76,289,856
Cuentas por pagar y otros pasivos	20	806,120,186	851,762,667
Total de pasivos		34,695,446,392	31,696,691,759
Patrimonio:			
Acciones comunes	21	2,865,394,737	2,865,394,737
Acciones en tesorería		(503)	(503)
Utilidades no distribuidas		1,844,224,311	1,429,556,653
Otros resultados integrales	22	(248,918,333)	(297,661,851)
Total de patrimonio de los accionistas excluyendo la participación no controladora		4,460,700,212	3,997,289,036
Participación no controladora		605,403	557,526
Total del patrimonio		4,461,305,615	3,997,846,562
Total de pasivos y patrimonio		39,156,752,007	35,694,538,321

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)



Estado Consolidado de Ganancias o Pérdidas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	2024	2023
Ingresos por intereses:			
Depósitos en bancos		67,016,365	59,996,619
Inversiones en valores		299,897,929	267,101,316
Préstamos		<u>2,732,491,678</u>	<u>2,306,130,671</u>
Total de ingresos por intereses		<u>3,099,405,972</u>	<u>2,633,228,606</u>
 Gastos por intereses:			
Depósitos de clientes		790,643,253	613,543,382
Obligaciones financieras		198,493,105	167,763,558
Otras obligaciones financieras		131,780,514	112,467,989
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		14,282,477	14,353,969
Pasivos por arrendamientos	18	5,923,678	6,684,829
Total de gastos por intereses		<u>1,141,123,027</u>	<u>914,813,727</u>
Ingreso neto de intereses		<u>1,958,282,945</u>	<u>1,718,414,879</u>
 Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito:			
Préstamos	4	512,200,278	385,559,425
Depósitos en bancos e inversiones en valores	4	1,773,956	(13,963,429)
Otras cuentas por cobrar	4	1,782,740	1,303,541
Compromisos de créditos y garantías		2,860,568	(125,083)
Total pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta		<u>518,617,542</u>	<u>372,774,454</u>
Ingreso neto de intereses después de pérdida por deterioro de riesgo de crédito		<u>1,439,665,403</u>	<u>1,345,640,425</u>
 Otros ingresos (gastos):			
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	23	1,969,376,612	1,750,747,160
Gasto por comisiones y otros cargos	24	(835,961,652)	(732,065,421)
Ganancia en instrumentos financieros, neta	25	21,876,498	7,223,313
Diferencial cambiario, neto		(22,923,720)	(107,927,234)
Otros ingresos		23,717,570	38,782,389
Total de otros ingresos, neto		<u>1,156,085,308</u>	<u>956,760,207</u>
 Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados	26	711,900,031	651,883,993
Depreciación y amortización		145,626,919	132,394,690
Administrativos		125,724,526	117,242,380
Alquileres y gastos relacionados		37,243,821	36,230,800
Otros gastos	27	688,946,624	613,361,588
Total de gastos generales y administrativos		<u>1,709,441,921</u>	<u>1,551,113,451</u>
 Utilidad antes de impuesto sobre la renta		<u>886,308,790</u>	<u>751,287,181</u>
Impuesto sobre la renta corriente	28	(218,394,003)	(166,035,019)
Impuesto sobre la renta diferido	28	(2,931,785)	(31,709,067)
Utilidad neta		<u>664,983,002</u>	<u>553,543,095</u>
 Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora		664,912,515	553,474,616
Participación no controladora		70,487	68,479
		<u>664,983,002</u>	<u>553,543,095</u>

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

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Utilidad neta	664,983,002	553,543,095
Otros resultados integrales:		
Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas:		
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(735,367)	(2,940,756)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	(22,169)	(86,665)
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:		
Conversión de operaciones en moneda extranjera	30,165,053	157,497,459
Valuación de inversiones al VRCOUI:		
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	(12,708,643)	(113,622)
Cambio neto en valor razonable	32,041,208	35,572,923
Total de otros resultados integrales	48,740,082	189,929,339
Total de utilidades integrales	<u>713,723,084</u>	<u>743,472,434</u>
Resultados integrales atribuibles a:		
Participación controladora	713,656,033	743,388,242
Participación no controladora	67,051	84,192
	<u>713,723,084</u>	<u>743,472,434</u>

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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Atribuible a la participación controladora de la Compañía						
	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Utilidades no distribuidas	Otros resultados integrales	Total participación controladora	Participación no controladora	Total
Balance al 1 de enero de 2023	2,865,394,737	(503)	1,228,750,321	(487,575,477)	3,606,569,078	557,663	3,607,126,741
Impacto de adopción NIIF 17, al 1 de enero de 2023	0	0	(2,584,805)	0	(2,584,805)	0	(2,584,805)
Balance reexpresado al 1 de enero de 2023	2,865,394,737	(503)	1,226,165,516	(487,575,477)	3,603,984,273	557,663	3,604,541,936
Utilidad neta	0	0	553,474,616	0	553,474,616	68,479	553,543,095
Otros resultados integrales:							
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(2,940,560)	(2,940,560)	(196)	(2,940,756)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	(86,665)	(86,665)	0	(86,665)
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	157,480,828	157,480,828	16,631	157,497,459
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:							
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(113,844)	(113,844)	222	(113,622)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	35,573,867	35,573,867	(944)	35,572,923
Total de otros resultados integrales	0	0	0	189,913,626	189,913,626	15,713	189,929,339
Total de utilidades integrales	0	0	553,474,616	189,913,626	743,388,242	84,192	743,472,434
Transacciones con los propietarios de la Compañía:							
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora:							
Compra participación no controladora	0	0	0	0	0	(45,269)	(45,269)
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos	0	0	(350,083,479)	0	(350,083,479)	(39,060)	(350,122,539)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(350,083,479)	0	(350,083,479)	(84,329)	(350,167,808)
Balance al 31 de diciembre de 2023	2,865,394,737	(503)	1,429,556,653	(297,661,851)	3,997,289,036	557,526	3,997,846,562
Balance al 1 de enero de 2024	2,865,394,737	(503)	1,429,556,653	(297,661,851)	3,997,289,036	557,526	3,997,846,562
Utilidad neta	0	0	664,912,515	0	664,912,515	70,487	664,983,002
Otros resultados integrales:							
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(735,804)	(735,804)	437	(735,367)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	(22,169)	(22,169)	0	(22,169)
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	30,167,362	30,167,362	(2,309)	30,165,053
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:							
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(12,708,658)	(12,708,658)	15	(12,708,643)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	32,042,787	32,042,787	(1,579)	32,041,208
Total de otros resultados integrales	0	0	0	48,743,518	48,743,518	(3,436)	48,740,082
Total de utilidades integrales	0	0	664,912,515	48,743,518	713,656,033	67,051	713,723,084
Transacciones con los propietarios de la Compañía:							
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora:							
Disminución participación no controladora	0	0	0	0	0	(3,141)	(3,141)
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos	0	0	(250,244,857)	0	(250,244,857)	(16,033)	(250,260,890)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(250,244,857)	0	(250,244,857)	(19,174)	(250,264,031)
Balance al 31 de diciembre de 2024	2,865,394,737	(503)	1,844,224,311	(248,918,333)	4,460,700,212	605,403	4,461,305,615

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		664,983,002	553,543,095
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		145,626,919	132,394,690
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos	4	512,200,278	385,559,425
Pérdida (recuperación) de deterioro de riesgo de crédito sobre inversiones y depósitos en bancos	4	1,773,956	(13,963,429)
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito sobre otras cuentas por cobrar	4	1,782,740	1,303,541
Pérdida por deterioro de bienes disponibles para la venta	14	1,451,820	822,943
Pérdidas (recuperación) en compromisos no desembolsados		2,860,568	(125,083)
Ingreso neto de intereses		(1,958,282,945)	(1,718,414,879)
Ganancia en instrumentos financieros, neta	25	(21,876,498)	(7,223,313)
Pérdida neta en ventas y descartes de propiedades y equipos		1,280,903	731,562
Ganancia neta en ventas de bienes disponibles para la venta	14	(8,045,933)	(10,642,149)
Pérdida neta en descartes de activos intangibles	12	678,863	656,239
Dividendos ganados sobre inversiones en valores	8	(2,448,217)	(2,554,317)
Gasto de impuesto sobre la renta	28	221,325,788	197,744,086
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		15,626,545	15,698,116
Inversiones en valores		7,128,721	6,790,608
Préstamos		(3,305,208,599)	(2,200,242,463)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		(22,722,021)	(154,338,436)
Otras cuentas por cobrar		147,351,429	(130,717,741)
Otros activos		(24,519,411)	(28,637,485)
Depósitos de clientes		2,173,663,877	1,736,097,913
Otros pasivos		(64,236,172)	50,526,677
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		2,957,152,365	2,548,631,117
Intereses pagados		(1,108,331,312)	(868,828,421)
Dividendos recibidos		2,448,217	2,554,317
Impuesto sobre la renta pagado		(177,396,976)	(256,570,580)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>164,267,907</u>	<u>240,796,033</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la venta de inversiones en valores		657,184,865	517,449,489
Vencimientos y prepagos de inversiones en valores		3,932,477,964	3,581,983,473
Compra de inversiones en valores		(4,777,590,296)	(4,304,978,252)
Compras de propiedades y equipos	10	(85,906,503)	(98,156,071)
Producto de la venta de propiedades y equipos		842,073	846,873
Adquisición de activos intangibles	12	(46,541,283)	(39,470,067)
Producto de la venta de bienes disponibles para la venta	14	32,295,724	40,299,158
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(287,237,456)</u>	<u>(302,025,397)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de obligaciones financieras	16	2,381,877,475	1,791,786,505
Pago de obligaciones financieras	16	(1,847,772,934)	(1,742,439,371)
Producto de otras obligaciones financieras	17	264,492,734	363,934,548
Pago de otras obligaciones financieras	17	(127,076,668)	(80,805,013)
Pago de arrendamientos financieros	18	(32,624,501)	(30,162,695)
Dividendos		(247,722,512)	(346,469,182)
Compra de participación minoritaria		0	(50,000)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>391,173,594</u>	<u>(44,205,208)</u>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		60,112,014	292,790,027
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		328,316,059	187,355,455
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		5,281,463,354	5,094,107,897
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>5,609,779,413</u>	<u>5,281,463,352</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Índice de las Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (1) Organización
- (2) Base de preparación de los estados financieros consolidados
- (3) Políticas contables materiales
- (4) Administración de riesgos
- (5) Estimaciones críticas de contabilidad y juicios en la aplicación de políticas contables
- (6) Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos
- (7) Valores comprados bajo acuerdos de reventa
- (8) Inversiones en valores
- (9) Préstamos
- (10) Propiedades y equipos
- (11) Plusvalía
- (12) Activos intangibles
- (13) Otras cuentas por cobrar
- (14) Otros activos
- (15) Depósitos de clientes
- (16) Obligaciones financieras
- (17) Otras obligaciones financieras
- (18) Pasivos por arrendamientos
- (19) Provisiones
- (20) Cuentas por pagar y otros pasivos
- (21) Capital en acciones comunes
- (22) Otros resultados integrales
- (23) Ingresos por comisiones y cargos por servicios
- (24) Gasto por comisiones y otros cargos
- (25) Ganancias en instrumentos financieros, neta
- (26) Salarios y beneficios a empleados
- (27) Otros gastos
- (28) Impuesto sobre la renta
- (29) Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance y otros compromisos
- (30) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros
- (31) Administración de contratos de fideicomiso y custodia de títulos valores
- (32) Transacciones con partes relacionadas
- (33) Utilidades por acción
- (34) Información de segmentos
- (35) Litigios
- (36) Aspectos regulatorios
- (37) Eventos subsecuentes

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2024

(En dólares de E.U.A.)

(1) Organización

BAC Holding International Corp., (la "Compañía Matriz") es una sociedad anónima constituida bajo la legislación de Panamá desde 1972. Actualmente tiene su domicilio en Panamá, luego de estar domiciliada en Colombia en el periodo comprendido entre marzo de 2022 y diciembre de 2024.

La Compañía Matriz es una sociedad que cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores de Colombia ("BVC") y en la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. - Panamá ("Latinex").

La Compañía Matriz fue designada por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales de Colombia ("DIAN") como una Compañía Holding Colombiana ("CHC") en septiembre de 2022, calidad que, junto con la de Sede Efectiva de Administración ("SEA") en Colombia, dejará de ostentar a partir del año 2025, tal como fue informado en la sesión extraordinaria de Junta Directiva de la Compañía Matriz del 24 de octubre de 2024 y en la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 15 de noviembre de 2024, respectivamente.

El 3 de diciembre de 2024 fue constituida BAC Holding International Corp. Sucursal Colombia (la "Sucursal") e inscrita ante la Cámara de Comercio de Bogotá.

La Compañía Matriz es la tenedora del 100% del capital social de BHI Latam SSC S.A. y de BAC International Corporation ("BIC"). Hasta el 11 de diciembre de 2024, BIC pertenecía en un 100% a BAC Credomatic Inc., la cual a su vez era propiedad total de la Compañía Matriz. El 12 de diciembre de 2024, se completó el proceso de fusión por absorción entre BAC Credomatic Inc. y BIC. Como resultado de lo anterior, la entidad que prevaleció fue BIC, convirtiéndose en subsidiaria directa de la Compañía.

BIC es la tenedora mayoritaria de BAC International Bank, Inc., una institución bancaria panameña propietaria de una serie de subsidiarias (directas e indirectas) a través de las cuales provee una amplia variedad de servicios financieros a individuos e instituciones en Centroamérica: Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica y Panamá.

Los presentes estados financieros consolidados terminados el 31 de diciembre de 2024 comprenden a la Compañía Matriz y a sus subsidiarias, las cuales serán referidas conjuntamente como la "Compañía".

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(1) Organización, continuación

La Compañía Matriz consolida directa e indirectamente con las siguientes entidades:

Subsidiaria	Actividad	Ubicación	Participación
BHI Latam SSC S.A.	Servicios	Panamá	100.0000%
BAC International Corporation	Holding	Panamá	100.0000%
BAC International Bank Inc.	Bancaria	Panamá	99.9961%
BAC Bahamas Bank Limited	Bancaria	Bahamas	100.0000%
BAC Valores (Panamá) Inc.	Puesto de bolsa	Panamá	100.0000%
BAC Latam SSC S.A.	Servicios	Costa Rica	100.0000%
BAC Latam Honduras S.A.	Servicios	Honduras	100.0000%
Banco de América Central S.A.	Bancaria	Guatemala	100.0000%
Financiera de Capitales S.A.	Financiera	Guatemala	99.9996%
BAC Valores de Guatemala S.A.	Puesto de bolsa	Guatemala	100.0000%
Bakito Inc.	Sin operación	Panamá	100.0000%
Credomatic de Guatemala S.A.	Industria de tarjetas	Guatemala	100.0000%
Negocios y Transacciones Institucionales S.A.	Arrendamientos	Guatemala	100.0000%
Banco de América Central Honduras S.A.	Bancaria	Honduras	99.9776%
Credomatic de Honduras S.A.	Industria de tarjetas	Honduras	99.9999%
Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías BAC Honduras S.A.	Fondos mutuos	Honduras	100.0000%
Inversiones Financieras Banco de América Central S.A.	Compañía tenedora	El Salvador	99.9988%
Banco de América Central S.A.	Bancaria	El Salvador	99.9999%
Credomatic de El Salvador S.A.	Industria de tarjetas	El Salvador	99.9997%
Sistemas Internacionales S.A.	Compañía tenedora	El Salvador	100.0000%
Credit Systems, Inc.	Bancaria	Panamá	100.0000%
Viajes Credomatic El Salvador S.A.	Agencia de viajes	El Salvador	100.0000%
Corporación Tenedora BAC COM S.A.	Compañía tenedora	Panamá	99.9850%
Banco de América Central S.A.	Bancaria	Nicaragua	100.0000%
Almacenes Generales de Depósito BAC S.A.	Depósito financiero	Nicaragua	99.9995%
Crédito S.A.	Industria de tarjetas	Nicaragua	99.6631%
Corporación de Inversiones Credomatic S.A.	Compañía tenedora	Costa Rica	100.0000%
Corporación Tenedora BAC Credomatic S.A.	Compañía tenedora	Costa Rica	100.0000%
Banco BAC San José S.A.	Bancaria	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Puesto de Bolsa S.A.	Puesto de bolsa	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Leasing S.A.	Arrendamiento financiero	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Sociedad de Fondos de Inversión S.A.	Fondos mutuos	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Pensiones S.A.	Fondos mutuos	Costa Rica	100.0000%
BAC Credomatic Corredora de Seguros S.A.	Seguros	Costa Rica	100.0000%
Comunicaciones inalámbricas de Centroamérica S.A.de C.V.	Sin operación	El Salvador	100.0000%
Namutek S.A.	Servicios telemáticos	Costa Rica	100.0000%
Comunicaciones inalámbricas de Centroamérica S.A.	Servicios telemáticos	Nicaragua	97.0000%
Comunicaciones inalámbricas de Centroamérica S.A.	Servicios telemáticos	Honduras	100.0000%
Agencia de Viajes Intertur S.A.	Agencia de viajes	Costa Rica	100.0000%
Credomatic of Florida, Inc.	Servicios	Estados Unidos	100.0000%
Red Land Bridge Reinsurance Ltd.	Reaseguros	Gran Caimán	100.0000%

(2) Base de preparación de los estados financieros consolidados

(a) Base de contabilización

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF, y fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva de la Compañía el 26 de febrero de 2025.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) Base de preparación de los estados financieros consolidados, continuación

(b) Base de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las siguientes partidas materiales, que son medidas sobre la siguiente base alternativa en cada fecha de reporte:

Item	Base de medición
Inversiones al VRCCR	Valor razonable
Inversiones al VRCOUI	Valor razonable
Bienes disponibles para la venta	Menor entre el valor en libros y el valor neto de realización

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos financieros a valor razonable en la fecha en que se liquidan. Las inversiones en valores se registran cuando se negocian y los préstamos a costo amortizado cuando se liquidan.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados de cada entidad de la Compañía son determinadas usando la moneda del entorno económico principal en el que cada entidad opera (moneda funcional).

Los estados financieros consolidados se presentan en dólares de E.U.A, que es la moneda funcional de la Compañía.

(d) Uso de estimados y juicios

La preparación de estos estados financieros consolidados de la Compañía requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables de la Compañía y los montos informados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Juicios, supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre los juicios realizados en la aplicación de las políticas contables, así como aquella relacionada a los supuestos e incertidumbres de las estimaciones a la fecha de reporte, que tienen un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros consolidados, es revelada en la nota 5.

(3) Políticas contables materiales

La Compañía ha aplicado consistentemente las siguientes políticas contables a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados, salvo que se indique lo contrario.

(a) Bases de consolidación

Subsidiarias

Las subsidiarias son entidades controladas por la Compañía. El control existe cuando la Compañía está expuesta o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esa subsidiaria.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Para determinar el control, se toman en cuenta los derechos de votación potenciales que actualmente sean ejecutables o convertibles. Los estados financieros consolidados de las subsidiarias están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

Saldos y transacciones eliminadas en la consolidación

Se eliminan las transacciones y los saldos intragrupo, así como los ingresos y gastos por transacciones entre las subsidiarias. También se eliminan las pérdidas y ganancias que surjan de transacciones intragrupo que se reconozcan como activos y pasivos.

Cambios en la propiedad en subsidiarias que no resulte en un cambio de control

Las transacciones con participaciones no controladoras que no resulten en pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio; es decir, como transacciones con los propietarios en su calidad de tales. Cualquier diferencia entre el valor en libros de la participación y el monto de la transacción es registrada como un ajuste en las utilidades no distribuidas.

Pérdida de control

Cuando la Compañía deja de tener control sobre una subsidiaria, deja de reconocer los activos y pasivos de la subsidiaria, y cualquier participación no controladora y otros componentes del patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante es reconocida en utilidad o pérdida. Cualquier participación retenida en la entidad se vuelve a valorar a su valor razonable en la fecha en que se pierde el control.

(b) *Moneda extranjera*

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha de reporte. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. Todas las partidas no monetarias de la Compañía se registran en la moneda funcional al momento de la transacción.

La plusvalía y los ajustes al valor razonable resultantes de la adquisición de una entidad extranjera son tratados como activos y pasivos de la entidad extranjera y, por consiguiente, son convertidos a las tasas de cambio vigentes al cierre de cada periodo.

La situación financiera y las ganancias o pérdidas de las subsidiarias de la Compañía que tienen una moneda funcional distinta de la moneda funcional de la Compañía son convertidas a la moneda de presentación como sigue:

- Activos y pasivos: a la tasa de cambio vigente al cierre del periodo.
- Ingresos y gastos: a la tasa de cambio promedio del periodo.
- Cuentas de patrimonio: a la tasa de cambio histórica.

El ajuste por conversión resultante es llevado directamente a una cuenta separada en la sección de "Patrimonio", bajo el rubro de "otras pérdidas integrales".

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

(c) Activos y pasivos financieros

Los activos financieros son clasificados a la fecha de su reconocimiento inicial, con base en la naturaleza y propósito de la adquisición del activo financiero.

Clasificación

La NIIF 9 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) y al valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas (VRCR). La clasificación NIIF 9 generalmente se basa en el modelo comercial en el que se administran los activos financieros y sus flujos de efectivo contractuales.

En su reconocimiento inicial, los activos financieros son clasificados como medidos a: CA, VRCOUI o VRCR.

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

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

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales o vender estos activos financieros; y
2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, la Compañía puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de otras utilidades integrales. Esta elección se realiza sobre una base de instrumento por instrumento.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a CA o VRCOUI como se describe anteriormente, son medidos a VRCR.

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VRCOUI a ser medido a VRCR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo. La Compañía por ahora no hace uso de esta opción.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Los derivados implícitos en donde el contrato principal es un activo financiero que está dentro del alcance de la NIIF 9 no son separados y en su lugar el instrumento financiero híbrido es evaluado en su conjunto para su clasificación.

Evaluación del modelo de negocio

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

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de activos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Éstas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la administración de la Compañía sobre el rendimiento de los portafolios;
- Los riesgos que afectan el rendimiento de los portafolios (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en años anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada sino como parte de una evaluación de cómo los objetivos de la Compañía, establecidos para manejar los activos financieros, son logrados y cómo los flujos de efectivo son realizados.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan a la Compañía para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ejemplo, acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo (ejemplo, revisión periódica de tasas de interés).

Las tasas de interés sobre ciertos préstamos de consumo y comerciales se basan en tasas de interés variables que son establecidas a discreción de la Compañía. Las tasas de interés variable son generalmente establecidas de acuerdo con las prácticas en cada uno de los países en los que opera la Compañía, y de acuerdo con las políticas establecidas. En estos casos, la Compañía evalúa si la característica discrecional es consistente con el criterio de solamente pagos de principal e intereses considerando un número de factores que incluyen si:

- Los deudores están en condiciones de prepagar los préstamos sin penalidades importantes;
- Los factores competitivos de mercado aseguran que las tasas de interés son consistentes entre los bancos;
- Cualquier norma regulatoria de protección puesta a favor de los clientes en el país que requiera a los bancos tratar a los clientes razonablemente (por ejemplo, tasas reguladas).

Todos los préstamos de consumo y comerciales a tasa fija contienen condiciones para prepago.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa el deterioro de activos financieros mediante un modelo de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determina sobre una base promedio ponderada.

El modelo de deterioro se aplica a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCR:

- Instrumentos de deuda de renta fija y variable;
- Préstamos a costo amortizado;
- Arrendamientos por cobrar;
- Otras cuentas por cobrar;
- Contratos de garantía financiera emitidos; y
- Compromisos de préstamos emitidos

La Compañía reconoce una provisión por deterioro de activos financieros a CA y a VRCOUI en un monto igual a la pérdida crediticia esperada en un periodo de doce meses posteriores a la fecha de reporte o durante la vida remanente del instrumento financiero. La pérdida esperada en la vida remanente del instrumento financiero es aquella que resulta de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada, mientras que la pérdida esperada en el periodo de doce meses es la porción que resulta de los eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los doce meses después de la fecha de reporte.

Los requerimientos de deterioro son complejos y requieren juicios, estimados y suposiciones significativas de la administración, particularmente en las siguientes áreas:

- Evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, e;
- Incorporar información prospectiva en la medición de las pérdidas crediticias esperadas.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Las provisiones para pérdidas se reconocen en un monto igual a la PCE durante el tiempo de vida esperada del activo, excepto en los siguientes casos, en los cuales el monto reconocido equivale a la PCE de doce meses subsiguientes a la fecha de medición:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que tienen riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros activos financieros (distintos de otras cuentas por cobrar a corto plazo) sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Medición de la PCE

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

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

Definición de deterioro

La Compañía considera un activo financiero deteriorado cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito a la Compañía, sin recursos por parte de la Compañía para tomar acciones tales como realizar la garantía (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados como morosos una vez que el cliente ha sobrepasado el límite establecido o se le ha establecido un límite menor que el saldo vigente.
- Para los instrumentos de deuda de renta fija y variable se incluyen los siguientes conceptos, entre otros:
 - Baja de calificación externa del emisor;

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

- Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo o periodo de gracia estipulado;
- Existe una certeza virtual de suspensión de pagos;
- Es probable que entre en bancarrota o se efectúa una petición de bancarrota o acción similar;
- El activo financiero deja de negociarse en un mercado activo dadas sus dificultades financieras.

Al evaluar si un deudor se encuentra deteriorado, la Compañía considera indicadores que son:

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

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

Incremento significativo en el riesgo de crédito

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Calificación por categorías de riesgo de crédito

La Compañía asigna a cada exposición una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea capaz de separar las exposiciones crediticias en grupos de riesgo homogéneos. Estos grupos de riesgo, a su vez, deben cumplir criterios mínimos de separación y ordenamiento del riesgo. Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores varían dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora y para que la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones sea creciente indistintamente del portafolio. Por ejemplo, que la diferencia entre las categorías satisfactorio y mención especial sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones mención especial y sub-estándar.

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

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

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

El marco inicial se alinea con el proceso interno de la Compañía para manejo del riesgo de crédito.

El criterio para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente variará por portafolio e incluirá límites basados en incumplimientos.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

La Compañía monitorea la efectividad del criterio usado para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito con base en revisiones regulares para confirmar que:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición esté en deterioro;
- El criterio no alinea con el punto del tiempo cuando un activo llega a más de 30 días de vencido;

Activos y pasivos financieros modificados

Activos financieros

Si se modifican los términos de un activo financiero, la Compañía evalúa si los flujos de efectivo del activo modificado son sustancialmente diferentes. Si los flujos de efectivo son sustancialmente diferentes, entonces los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero original se considerarán vencidos. En este caso, el activo financiero original se da de baja y se reconoce un nuevo activo financiero a su valor razonable más cualquier costo de transacción elegible. Las comisiones recibidas como parte de la modificación se contabilizan de la siguiente manera:

- comisiones que se consideran para determinar el valor razonable del nuevo activo y comisiones que representan el reembolso de los costos de transacción elegibles se incluyen en la medición inicial del activo; y
- otras comisiones se incluyen en el resultado del ejercicio como parte de la ganancia o pérdida por baja en cuentas.

Si los flujos de efectivo se modifican cuando el deudor se encuentra en dificultades financieras, entonces el objetivo de la modificación suele ser para maximizar las oportunidades de recaudo y minimizar el riesgo de incumplimiento. Bajo las políticas de renegociación de la Compañía, a los clientes en dificultades financieras se les otorgan concesiones que generalmente consisten en disminuciones en las tasas de interés, ampliación de los plazos para el pago, rebajas en los saldos adeudados o una combinación de los anteriores.

Si la Compañía planea modificar un activo financiero de manera que daría lugar a la condonación de los flujos de efectivo, entonces primero considera si una parte del activo debe cancelarse antes de que se lleve a cabo la modificación. Este enfoque impacta el resultado de la evaluación cuantitativa y significa que los criterios de baja en cuentas no suelen cumplirse en tales casos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Si la modificación de un activo financiero medido al CA o VRCOUI no resulta en dar de baja al activo financiero, entonces la Compañía primero recalcula el importe en libros bruto del activo financiero utilizando la tasa de interés efectiva original del activo y reconoce el ajuste resultante como una ganancia o pérdida de modificación en la utilidad o pérdida. Para los activos financieros de tasa de interés variable, la tasa de interés efectiva original utilizado para calcular la ganancia o pérdida modificada se ajusta para reflejar los términos actuales del mercado en el momento de la modificación. Cualquier costo o tarifa incurrida y las tarifas de modificación recibidas ajustan el importe en libros bruto del activo financiero modificado y se amortizan en el plazo remanente del activo financiero modificado.

Si dicha modificación se lleva a cabo debido a dificultades financieras del deudor, entonces la ganancia o pérdida se presenta junto con las pérdidas por deterioro. En otros casos, se presenta como ingresos por intereses calculados utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Pasivos financieros

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo de la obligación modificada son sustancialmente diferentes. En este caso, un nuevo pasivo financiero basado en los términos modificados se reconoce a su valor razonable. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada se reconoce en utilidad o pérdida. La contraprestación pagada incluye los activos no financieros transferidos, si los hubiere, y la asunción de pasivos, incluido el nuevo pasivo financiero modificado.

Si la modificación de un pasivo financiero no se contabiliza como baja en cuentas, entonces el valor amortizado del pasivo se recalcula descontando los flujos de efectivo modificados a la tasa de interés efectiva original, y la ganancia o pérdida resultante se reconoce en utilidad o pérdida. Para los pasivos financieros de tasa de interés variable, la tasa de interés efectiva original utilizada para calcular la ganancia o pérdida modificada es ajustada para reflejar los términos actuales del mercado al momento de la modificación. Cualquier costo y tarifa incurridos se reconocen como un ajuste al valor en libros del pasivo y se amortizan en el plazo restante del pasivo financiero modificado volviendo a calcular la tasa de interés efectiva sobre el instrumento.

Insumos en la medición de PCE

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

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

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

Las calificaciones de riesgo de crédito son un criterio de agrupación para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. La Compañía obtiene información del número de incumplimientos en las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y la calificación de riesgo de crédito asignada para calcular la PI.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Este análisis incluye la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de deterioro y en los factores macroeconómicos claves, así como un análisis profundo de ciertos factores en el riesgo de crédito (por ejemplo, castigos de préstamos). Para la mayoría de los créditos, los factores económicos claves usualmente incluyen crecimiento de producto interno bruto, cambios en las tasas de interés de mercado y desempleo.

Las PI son estimadas en ciertas fechas de corte. Son calculadas mediante modelos de supervivencia, basados en vectores históricos de incumplimientos. Si una contraparte o exposición migra entre las diferentes calificaciones entonces esto originará un cambio de la PI estimada para ese grupo. Las PI son estimadas considerando términos contractuales de vencimiento de las exposiciones y las tasas estimadas de prepagos.

La PI histórica es luego transformada a una PI prospectiva, mediante modelos de sensibilidad macroeconómica.

La PDI es la magnitud de la pérdida probable si hay un incumplimiento. La Compañía estima los parámetros del PDI con base en la historia de las tasas de recuperación de pérdidas de las partes que hayan incumplido. Los modelos de PDI considerarán la estructura, el colateral, y los costos de recuperación de cualquier colateral cuando existen garantías hipotecarias.

Para préstamos no garantizados se utiliza un modelo de recuperación de efectivo a valor presente, tomando en consideración las recuperaciones previo al castigo, así como las recuperaciones de las pérdidas. Para préstamos garantizados con hipotecas y/o prendas, se toman en consideración las recuperaciones previas al castigo, así como la recuperación por venta de bienes reposeídos. El cálculo se realiza sobre una base de recuperación neta de costos, descontada usando la tasa de interés efectiva del crédito.

La EI representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. La Compañía deriva la EI de la exposición actual de la contraparte y los potenciales cambios en el monto actual permitido bajo los términos del contrato incluyendo amortización y prepagos para exposiciones decrecientes y rotativas sin compromiso de desembolso. Para compromisos de préstamos y garantías financieras la EI considera el monto desembolsado, así como montos potenciales futuros que podrían ser desembolsados o repagados bajo el contrato, los cuales se estiman basados en observaciones históricas. Finalmente, para tarjetas de crédito, por su naturaleza rotativa, la Compañía determina la EI modelando un porcentaje de utilización histórico sobre el límite de crédito aprobado.

La Compañía mide las EI considerando el riesgo de incumplimiento durante el máximo periodo contractual (incluyendo opciones de extensión de la deuda con el cliente), sobre las cuales hay una exposición a riesgo de crédito incluso si, para propósitos de manejo del riesgo, la Compañía considera un periodo de tiempo mayor. El máximo periodo contractual se extiende a la fecha en la cual la Compañía tiene el derecho a requerir el pago de un préstamo o terminar un compromiso de préstamo o una garantía otorgada.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Para saldos de tarjetas de crédito la Compañía mide las EI sobre un periodo mayor que el máximo periodo contractual, si la habilidad contractual de la Compañía para demandar su pago no limita la exposición de la Compañía a pérdidas de crédito al periodo contractual del contrato. Esas facilidades no tienen un término fijo o una estructura de recaudo y son manejadas sobre una base colectiva. La Compañía puede cancelarlas con efecto inmediato pero este derecho contractual no es forzado en el manejo normal del día a día, sino únicamente cuando la Compañía se entera de un incremento del riesgo de crédito a nivel de cada préstamo. Este mayor periodo de tiempo se estima tomando en cuenta las acciones de manejo de riesgo de crédito que la Compañía toma y que sirven para mitigar las EI. Estas medidas incluyen una disminución en los límites y cancelación de los contratos de crédito.

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

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

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

Proyección de condiciones futuras

Semestralmente se aprueban escenarios macroeconómicos pronosticados a doce meses para los seis países donde opera la Compañía. En los trimestres de marzo y septiembre se revisa la vigencia de dichos escenarios con el fin de determinar si corresponde una actualización extraordinaria. Los escenarios se dividen en tres categorías: optimista, base y pesimista. Estos escenarios se elaboran partiendo del modelo de simulación macroeconómica de la Compañía, y se complementa con (i) las proyecciones de organizaciones supranacionales tales como Fondo Monetario Internacional, Banco Mundial, CEPAL, etc. (ii) el programa macroeconómico de los bancos centrales de Centroamérica y (iii) economistas externos a la Compañía.

- **Escenario base:** considera las expectativas actuales, que recogen los cambios en las variables macroeconómicas nominales, tipo de cambio, tasas de interés, e inflación. Se utilizan como referencia pronósticos de otras organizaciones que elaboran investigación económica, por ejemplo, del Fondo Monetario Internacional, del Banco Mundial y de los bancos centrales de cada país. Las referencias externas aportan imparcialidad al ejercicio.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

- **Escenarios optimista y pesimista:** estos se ven como los escenarios macroeconómicos probables ante la realización de alguno de los principales riesgos asociados a cada país. Están categorizados como riesgos al alza y a la baja, además, divididos entre riesgos internos y externos.
- **Riesgos Externos:** los países centroamericanos, al ser economías pequeñas y abiertas, están expuestas al desempeño económico de las economías grandes y principales socios comerciales, principalmente Estados Unidos y Europa. La actividad económica de estos países afecta de manera generalizada a los países de Centroamérica, principalmente vía ingresos por remesas, exportaciones, turismo e inversión extranjera directa.
- **Riesgos Internos:** son riesgos propios de cada país. Incluyen riesgos asociados a la coyuntura social, política y económica interna. En la coyuntura actual, predominan los riesgos asociados al desempeño que tengan los gobiernos: manejo de las finanzas públicas, catástrofes naturales, políticas sanitarias, etc.

La información externa puede incluir datos económicos y publicación de proyecciones por comités gubernamentales, autoridades monetarias (principalmente en los países donde opera la Compañía), organizaciones supranacionales (tales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, el Fondo Monetario Internacional, entre otras), proyecciones académicas, sector privado, y agencias calificadoras de riesgo.

El caso base representa el resultado más probable. Los otros escenarios representan un resultado más optimista y pesimista. La Compañía también realiza periódicamente pruebas de estrés para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican a costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto cuando los pasivos financieros se contabilizan a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas.

Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de instrumentos financieros en forma regular se reconocen en la fecha de liquidación, la fecha en la cual la Compañía se compromete a comprar o vender el instrumento financiero. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gastos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas cuando se incurre en ellos para los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos y pasivos a CA y a VRCOUI. Los costos de transacciones son costos incrementales en los que se incurre para adquirir activos o vender pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos pagados a agentes, corredores, asesores e intermediarios, tasas establecidas por agencias reguladoras y bolsas de valores; así como impuestos y otros derechos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Los activos financieros se dan de baja en el estado consolidado de situación financiera cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Compañía ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros clasificados a costo amortizado se miden con base al método de costo amortizado. Los intereses devengados se registran en la cuenta de ingresos o gastos por intereses.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se han pagado o cancelado, o hayan expirado.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y presentan por su monto neto en el estado consolidado de situación financiera, cuando existe un derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

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

La provisión por PCE se presenta en el estado consolidado de situación financiera de la siguiente manera:

- Activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor bruto en libros de los activos;
- Compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera: generalmente, como una provisión; y
- Los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI: no se reconoce ninguna provisión para pérdidas en el estado consolidado de situación financiera debido a que el valor en libros de estos activos es su valor razonable. Sin embargo, la provisión para pérdidas se revela y se reconoce en otras utilidades integrales.

(d) *Bienes adquiridos o adjudicados*

Los activos adquiridos o adjudicados en la liquidación de un préstamo se mantienen para la venta y se reconocen inicialmente al valor que resulte menor entre el saldo de préstamo y el valor razonable menos los costos para su venta a la fecha de la adjudicación, estableciendo una nueva base de costo. Posterior a la adjudicación, la administración realiza valuaciones periódicas y los activos se reconocen al menor del valor en libros y el valor razonable menos los costos para su venta. Los ingresos y gastos de operación originados y los cambios en la provisión para valuación de tales activos son incluidos en otros gastos de operación. Los costos relacionados al mantenimiento de estas propiedades son incluidos como gastos conforme se incurren.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

(e) Reconocimiento de los ingresos y gastos más significativos

Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o cuando sea adecuado (en un periodo más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, la Compañía estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero, pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye todas las comisiones y puntos pagados o recibidos que formen parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

Honorarios y comisiones

Los honorarios y comisiones que son parte integral de la tasa de interés efectiva en un instrumento financiero activo o pasivo son incluidos en la medición de la tasa de interés efectiva.

Otros ingresos por honorarios y comisiones, incluyendo honorarios por servicios, administración de activos, comisiones de ventas, sindicalización de préstamos, entre otros, son reconocidos cuando los correspondientes servicios son brindados.

Las membresías anuales de tarjetas de crédito, netas de los costos directos incrementales de originar tarjetas, son diferidas y amortizadas en línea recta durante el plazo de un año. Las comisiones cobradas a establecimientos comerciales afiliados se determinan con base en el monto y el tipo de compra del tarjetahabiente y se reconocen al momento en que se facturan las transacciones efectuadas por los tarjetahabientes.

Otros honorarios y comisiones recibidos relativos principalmente a honorarios por transacciones y servicios se reconocen como ingresos cuando se ha completado la transacción o el servicio.

Programas de lealtad

La Compañía ofrece programas de lealtad que le permiten a los tarjetahabientes ganar puntos que pueden ser redimidos por una amplia gama de premios, incluyendo efectivo, viajes y productos con descuento. Los puntos son reconocidos como un componente identificable por separado de la transacción inicial de ingresos por consumos con tarjetas de crédito.

El valor razonable estimado de los programas de lealtad y los puntos que son redimidos, son registrados dentro de la cuenta de comisiones en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. La Compañía reconoce los puntos basándose en los puntos ganados que se espera sean redimidos y el valor razonable del punto a ser redimido. Los puntos para redimir son estimados basándose en el historial de redención, tipo de producto de tarjeta, actividad transaccional de la cuenta y el desempeño histórico de las tarjetas.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

(f) Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera todos los depósitos a plazo altamente líquidos con vencimiento de 90 días o menos como equivalentes de efectivo. El efectivo y equivalentes de efectivo consisten en efectivo, depósitos en bancos a la vista, ciertos valores y depósitos que generan intereses, con vencimientos originales de 90 días o menos.

(g) Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se presentan al costo, menos la depreciación y amortización acumuladas.

El costo de renovaciones y mejoras se capitaliza cuando incrementan la vida útil del bien; mientras que las reparaciones y mantenimientos que no extienden la vida útil o mejoran el activo se reconocen en ganancias o pérdidas durante el ejercicio financiero conforme se incurren.

La depreciación se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. La Compañía deprecia los valores como gasto en el estado consolidado de ganancias o pérdidas del año y con aumento en la cuenta de depreciación acumulada. Los terrenos no se deprecian. La vida útil estimada de los activos es la siguiente:

Categorías	Años
Edificaciones	20 – 50
Mobiliario y equipo	5 – 10
Vehículos	5
Equipo tecnológico	3 – 5
Mejoras a propiedades arrendadas	3 – 10

Las mejoras a las propiedades arrendadas se amortizan durante la vida útil estimada o durante el plazo del contrato de arrendamiento, el que sea menor.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

(h) Arrendamientos

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

- el contrato implica el uso de un activo identificado: esto puede especificarse explícita o implícitamente, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente identificable. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica;
- la Compañía tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el periodo de uso; y
- la Compañía tiene el derecho de dirigir el uso del activo. La Compañía tiene este derecho cuando tiene los derechos de tomar decisiones que son más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En raras ocasiones, cuando la decisión sobre cómo y para qué propósito se utiliza el activo está predeterminada, la Compañía tiene el derecho de decidir el uso del activo si:
 - la Compañía tiene el derecho de operar el activo; o
 - la Compañía diseña el activo de forma que predetermina cómo y para qué propósito se utilizará.

Al inicio o en la revaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes. Sin embargo, para los arrendamientos de terrenos y edificios en los que es un arrendatario, la Compañía ha optado por no separar los componentes de no arrendamiento y tener en cuenta los componentes de arrendamiento y los componentes de no arrendamiento como un solo componente del arrendamiento.

i. Como arrendatario

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

El activo por derecho de uso se depreció posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del periodo de vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo de arrendamiento. Las vidas útiles estimadas de los activos por derecho de uso se determinan sobre la misma base que las de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro del valor, si las hubiera, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa incremental de endeudamiento de la Compañía, la cual es utilizada como tasa de descuento.

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

- pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos;
- pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- montos que se espera sean pagaderos bajo una garantía de valor residual; y
- el precio de ejercicio bajo una opción de compra que la Compañía puede razonablemente ejercer, pagos por arrendamiento en un periodo de renovación opcional si la Compañía está razonablemente segura de ejercer una opción de extensión, y multas por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que la Compañía esté razonablemente segura de no realizar una finalización anticipada.

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

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

La Compañía presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedades de inversión en "propiedades, mobiliario, equipo y mejoras" y pasivos por arrendamiento en "pasivos por arrendamientos" en el estado consolidado de situación financiera.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de doce meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

ii. **Como arrendador**

Cuando la Compañía actúa como un arrendador, determina al inicio del arrendamiento si cada arrendamiento es un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no, entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la Compañía considera ciertos indicadores tales como si el arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

Si un acuerdo contiene componentes de arrendamiento y no arrendamiento, la Compañía aplica la NIIF 15 para asignar la contraprestación en el contrato.

La Compañía reconoce los pagos por arrendamiento recibidos en virtud de arrendamientos operativos como ingresos sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento como parte de "otros ingresos".

(i) **Combinaciones de negocios y plusvalía**

La Compañía contabiliza las combinaciones de negocios utilizando el método de adquisición cuando se transfiere el control. La contraprestación transferida en la adquisición generalmente se mide al valor razonable al igual que los activos netos identificables adquiridos. Cualquier plusvalía resultante es sometida a pruebas anuales de deterioro. Cualquier ganancia por compra en condiciones muy ventajosas se reconoce de inmediato en ganancias o pérdidas. Los costos de transacción se registran como gasto cuando se incurren, excepto si se relacionan con la emisión de deuda o instrumentos de patrimonio.

Cualquier contraprestación contingente es medida al valor razonable a la fecha de adquisición. Si una obligación para pagar la contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumentos financieros está clasificada como patrimonio no deberá medirse nuevamente y su liquidación posterior deberá contabilizarse dentro del patrimonio. De no ser así, la otra contraprestación contingente se mide nuevamente al valor razonable en cada fecha de reporte y los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente se reconocen en ganancias o pérdidas.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Las participaciones no controladoras se registran por su parte proporcional del valor razonable de los activos y pasivos identificables, a menos que se indique lo contrario. Cuando la Compañía tiene una opción correspondiente para liquidar la compra de una participación no controladora mediante la emisión de sus propias acciones ordinarias, no se reconoce ningún pasivo financiero.

Durante el periodo de medición (que es el plazo de un año desde la fecha de adquisición), la Compañía podrá, de forma retrospectiva, ajustar los importes reconocidos en la fecha de adquisición para reflejar la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición.

Para las pruebas de deterioro, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios es asignada (en la fecha de adquisición) a cada uno de los grupos de unidades generadoras de efectivo (UGEs) que se espera se beneficien de la combinación. Las UGEs a las que se ha asignado la plusvalía se desagregan de manera que el nivel en el que el deterioro sea evaluado refleje el nivel más bajo al que la plusvalía es controlada para gestión interna.

Se reconocerá una pérdida por deterioro si el valor en libros de la UGE más la plusvalía asignada a la misma es mayor a su importe recuperable, en cuyo caso, se reducirá primero la plusvalía asignada, y cualquier deterioro remanente se aplicará a los demás activos de la UGE.

(j) *Activos intangibles*

Los activos intangibles representan los activos no monetarios identificables, y se adquieren por separado o mediante una combinación de negocios o son generados internamente. Los activos intangibles de la Compañía son registrados al costo o a su valor razonable y se componen principalmente de las relaciones con depositantes, relaciones con clientes de tarjetas de crédito, relaciones con comercios afiliados, programas tecnológicos y nombres comerciales.

Las unidades generadoras de efectivo a las que se han atribuido los activos intangibles se analizan periódicamente para determinar si se han deteriorado. Este análisis se realiza al menos anualmente, o siempre que existan indicios de deterioro.

El gasto de la amortización de los activos intangibles amortizables se presenta en el estado consolidado de ganancias o pérdidas en el rubro de depreciación y amortización.

Los nombres comerciales son activos intangibles con vida útil no definida.

(k) *Impuesto sobre la renta*

El gasto de impuestos sobre la renta del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, en la medida en que se refieran a partidas reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas o directamente en el patrimonio neto.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

El gasto de impuesto sobre la renta corriente se calcula con base en las leyes aprobadas a la fecha de reporte en los países en los que opera la Compañía y sus subsidiarias y en los que generan bases positivas imponibles. La administración de la Compañía evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos respecto a las situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación, y, en caso necesario, establece provisiones en función de las cantidades que se espera pagar a las autoridades fiscales.

Los impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros consolidados. Sin embargo, los impuestos diferidos pasivos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de una plusvalía; no se reconocen impuestos diferidos si surgen de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios que, al momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la renta o pérdida fiscal. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o por aprobarse en la fecha de reporte y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias. Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en subsidiarias y asociadas, excepto para aquellos pasivos por impuesto diferido para los que la Compañía pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible. Se reconocen impuestos diferidos activos sobre diferencias temporarias deducibles que surgen de inversiones en subsidiarias solo en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias se reversen en el futuro y de que se determine suficiente renta gravable futura contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan sí, y solo sí, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, y que esta última permita a la Compañía pagar o recibir una sola cantidad que cancele la situación neta existente.

(I) *Beneficios a empleados*

La Compañía está sujeto a la legislación laboral en cada país donde opera. La Compañía provisiona un beneficio laboral cuando tal beneficio se relaciona con servicios del colaborador ya brindados, el colaborador se ha ganado el derecho a recibir el beneficio, el pago del beneficio es probable y el monto de tal beneficio puede ser estimado.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

(m) Operaciones de fideicomiso y custodia de títulos valores

Los contratos de fideicomisos y custodia de títulos valores no se consideran parte de la Compañía, por consiguiente, tales títulos valores y su correspondiente ingreso no se incluyen en los presentes estados financieros consolidados. Es obligación de la Compañía administrar y custodiar dichos títulos valores de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

La Compañía cobra una comisión por la administración de los fondos en fideicomisos y la custodia de títulos valores, la cual es pagada según acuerdos entre las partes. Estas comisiones son reconocidas como ingresos de acuerdo con los términos de los contratos, el reconocimiento debe ocurrir cada mes proporcionalmente sobre la base de devengado.

(n) Estimación del valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición (precio de salida).

Los distintos niveles de jerarquía se han definido como sigue:

- Nivel 1 – Precios cotizados en mercados activos, sin ajustes, para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2 – Variables distintas de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos y otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3 – Variables no observables para el activo o pasivo. Esta categoría contempla todos los instrumentos en los que la técnica de valoración incluye variables no observables que tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría también incluye instrumentos que son valorizados, basados en precios cotizados para instrumentos similares para los cuales hay que hacer ajustes significativos usando variables no observables, supuestos, o ajustes en los cuales se utilizan datos no observables o subjetivos cuando hay diferencias entre los instrumentos.

Un mercado se considera activo cuando los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a través de una bolsa, de intermediarios financieros, de una institución sectorial, de un servicio de precios o de un organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones de mercado reales con la suficiente frecuencia y volumen para proporcionar información para fijar precios de mercado.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

(o) *Transacciones entre entidades bajo control común*

Las transferencias de activos entre entidades bajo control común, incluyendo transacciones con compañías tenedoras intermedias, son contabilizadas inicialmente al valor en libros de la compañía que transfiere los activos a la fecha de la transferencia. Si el valor en libros de los activos y pasivos transferidos difiere del costo histórico de la compañía matriz de las entidades bajo control común, entonces la compañía que recibe los activos y pasivos los contabilizará utilizando el costo histórico de la compañía matriz.

La Compañía celebra transacciones con partes relacionadas, las cuales de acuerdo con las políticas internas de la Compañía se realizan en condiciones de mercado.

(p) *Normas de contabilidad NIIF emitidas, pero aún no adoptadas*

Una serie de nuevas normas contables y modificaciones de las normas contables entraron en vigor para los ejercicios anuales que comenzaron después del 1 de enero de 2024 y se permitían su aplicación anticipada. No obstante, la Compañía no adoptó anticipadamente ninguna de estas nuevas normas contables o modificaciones a las normas al elaborar estos estados financieros consolidados.

- *Clasificación y valoración de instrumentos financieros (modificaciones a las NIIF 9 y NIIF 7)*

En mayo de 2024, la International Accounting Standards Board (“IASB”) publicó *Enmiendas a la clasificación y medición de instrumentos financieros* que modificaron las NIIF 9 y NIIF 7. Los requisitos entrarán en vigor para los períodos de información anual que comiencen a partir del 1 de enero de 2026, permitiéndose su aplicación anticipada, y están relacionados con:

- liquidar los pasivos financieros utilizando sistemas de pagos electrónicos, y
- evaluar las características contractuales de los flujos de efectivo de los activos financieros, incluidos aquellos con características vinculadas a la sostenibilidad.

La Compañía está evaluando el impacto de las nuevas modificaciones.

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

La NIIF 18 sustituirá a la NIC 1 *Presentación de Estados Financieros* y se aplicará a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027. La nueva norma introduce los siguientes nuevos requisitos clave.

- Las entidades deben clasificar todos los ingresos y gastos en cinco categorías en el estado de ganancias o pérdidas: las categorías de operación, inversión, financiamiento, impuesto a las ganancias y operaciones discontinuadas. Las entidades también deben presentar un subtotal de utilidad de operación recientemente definido. La utilidad neta de las entidades no cambiará.
- Las medidas o indicadores de rendimiento definidas por la administración se presentarán en una nota separada en los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

- Se proporciona orientación mejorada sobre cómo agrupar la información en los estados financieros.

Además, todas las entidades están obligadas a utilizar el subtotal de la utilidad de operación como punto de partida del estado de flujos de efectivo cuando presenten los flujos de efectivo operativos bajo el método indirecto.

La Compañía aún se encuentra en el proceso de evaluar el impacto de la nueva norma, en particular con respecto a la estructura del estado de ganancias o pérdidas de la Compañía, el estado de flujos de efectivo y las revelaciones adicionales requeridas para las medidas o indicadores de rendimiento definidas por la administración. La Compañía también está evaluando el impacto en cómo la información es agrupada en los estados financieros consolidados, incluidas los rubros definidos actualmente como "otros".

- *Otras normas contables*

No se espera que la *Ausencia de Convertibilidad* (modificaciones a la NIC 21) tenga un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía.

(q) Operaciones descontinuadas

Una operación descontinuada es un componente de la Compañía que ha sido vendido o se ha enajenado por otra vía, o ha sido clasificado como mantenido para su venta, y, (i) representa una línea de negocio o un área geográfica de operación que sea significativa y que puede considerarse separada del resto, o (ii) es parte de un único plan coordinado para vender o enajenar por otra vía de una línea de negocio o de un área geográfica de la operación que sea significativa y pueda considerarse separada del resto.

La clasificación como una operación descontinuada ocurre al enajenar la operación o cuando la misma cumple los criterios para ser clasificada como mantenida para la venta, de ocurrir más temprano.

Cuando una operación es clasificada como descontinuada, los estados consolidados comparativos de ganancias o pérdidas y de utilidades integrales se modifican como si la operación hubiera sido descontinuada desde el inicio del año comparativo.

De conformidad con la NIIF 5, la presentación de los flujos netos de efectivo atribuibles a las actividades de operación, inversión y financiamiento de operaciones descontinuadas se presentan en una línea separada en el estado consolidado de flujos de efectivo, conforme aplique.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

(r) Utilidades por acción

El Grupo presenta datos de utilidad por acción (EPS, por sus siglas en inglés) básica y diluida de sus acciones ordinarias. El EPS básico se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas ordinarios de la Compañía entre el promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación durante el año. El EPS diluido está determinado ajustando la utilidad atribuible a los accionistas ordinarios, según el impacto que podría tener en el registro del método de participación patrimonial la conversión a acciones comunes de instrumentos emitidos por las subsidiarias de la Compañía.

(s) Segmentos

Un segmento operativo corresponde al grupo de entidades que conforman la operación bancaria en cada uno de los países en los que la Compañía opera. Cada segmento operativo se dedica a actividades comerciales de las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos, incluidos los ingresos y gastos relacionados con transacciones con cualquiera de los otros componentes de la Compañía. Las ganancias o pérdidas operativas de cada segmento son revisados periódicamente por la administración para tomar decisiones sobre los recursos que se asignarán al segmento y evaluar su desempeño. Las ganancias o pérdidas de los segmentos que se informan a la administración incluyen elementos que son directamente atribuibles a cada segmento.

(t) Reclasificaciones no materiales

Montos no materiales en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023 han sido reclasificados para que sean consistentes con la presentación de los estados financieros consolidados del 31 de diciembre de 2024. La Compañía aplicó reclasificaciones no materiales para mejorar la presentación, que han sido incluidas en el estado consolidado de situación financiera y en los estados consolidados de ganancias o pérdidas y flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2023.

La siguiente tabla muestra una descripción de las reclasificaciones no materiales identificadas:

	2023		
	Monto reportado anteriormente	Reclasificación	Monto reclasificado
Estado consolidado de situación financiera			
Préstamos:			
Préstamos otorgados	23,367,186,528	(12,084,325)	23,355,102,203
Intereses acumulados por cobrar	173,741,074	12,084,325	185,825,399
Provisiones	0	76,289,856	76,289,856
Cuentas por pagar y otros pasivos	928,052,523	(76,289,856)	851,762,667

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

	2023		
	Monto reportado anteriormente	Reclasificación	Monto reclasificado
Estado consolidado de ganancias o pérdidas			
Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito:			
Compromisos de créditos y garantías	0	(125,083)	(125,083)
Otros ingresos (gastos):			
Cargos por servicios	601,601,968	(601,601,968)	0
Comisiones y otros cargos, neto	245,815,770	(245,815,770)	0
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	0	1,750,747,160	1,750,747,160
Gasto por comisiones y otros cargos	0	(732,065,421)	(732,065,421)
Diferencial cambiario, neto	63,461,848	(171,389,082)	(107,927,234)
Deterioro en bienes disponibles para la venta	(822,943)	822,943	0
Gastos generales y administrativos:			
Otros gastos	(612,538,643)	(822,945)	(613,361,588)
Estado consolidado de flujos de efectivo			
Actividades de operación:			
Otros pasivos	50,510,474	16,203	50,526,677
Dividendos recibidos	2,570,520	(16,203)	2,554,317

(4) Administración de riesgos

La administración de riesgos financieros es parte fundamental de la Compañía, para lo cual se cuenta con una infraestructura para la gestión de los riesgos de forma integral con el fin de asegurar el crecimiento responsable y sostenible a través del tiempo, mantener la confianza de sus grupos de interés; así como para asegurar con razonable certeza el cumplimiento de las metas a corto, mediano y largo plazo, por medio de un balance entre el cumplimiento de objetivos y la toma de riesgos, alineados con la estrategia corporativa.

Clasificación de los activos financieros

Consulte la clasificación bajo NIIF 9 en las políticas de contabilidad en la Nota 3 (c).

La siguiente tabla proporciona una conciliación entre las partidas en el estado consolidado de situación financiera y las categorías de instrumentos financieros.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

	2024					
	VRCR obligatoriamente instrumentos de deuda	VRCR Obligatoriamente instrumentos de patrimonio	VRCOUI instrumentos de deuda	VRCOUI instrumentos de patrimonio	CA	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	0	0	0	0	5,649,032,516	5,649,032,516
Inversiones en valores, neto	18,925,461	16,276,514	4,734,534,167	3,170,331	110,527,015	4,883,433,488
Préstamos, neto	0	0	0	0	25,698,716,230	25,698,716,230
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	442,919,845	442,919,845
Total de activos financieros	<u>18,925,461</u>	<u>16,276,514</u>	<u>4,734,534,167</u>	<u>3,170,331</u>	<u>31,901,195,606</u>	<u>36,674,102,079</u>

	2023					
	VRCR obligatoriamente instrumentos de deuda	VRCR Obligatoriamente instrumentos de patrimonio	VRCOUI instrumentos de deuda	VRCOUI instrumentos de patrimonio	CA	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	0	0	0	0	5,336,586,998	5,336,586,998
Inversiones en valores, neto	24,471,050	14,285,693	4,408,686,599	3,083,163	98,403,477	4,548,929,982
Préstamos, neto	0	0	0	0	22,744,017,234	22,744,017,234
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	594,664,045	594,664,045
Total de activos financieros	<u>24,471,050</u>	<u>14,285,693</u>	<u>4,408,686,599</u>	<u>3,083,163</u>	<u>28,773,671,754</u>	<u>33,224,198,259</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la totalidad de pasivos financieros que mantiene la Compañía se encuentran clasificados a costo amortizado.

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos provenientes de los instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito,
- Riesgo de liquidez,
- Riesgo de mercado, y
- Riesgo operativo.

Para la gestión de dichos riesgos se ha definido un marco organizacional fundamentado en las regulaciones vigentes en la región sobre la administración de riesgos. Este marco cuenta con políticas, procedimientos e infraestructura humana y técnica, para identificar, analizar y evaluar los riesgos; así como para la fijación de límites y controles adecuados, el monitoreo de la gestión de los riesgos y el cumplimiento de los límites definidos.

Estas políticas y los sistemas de administración de riesgos periódicamente se revisan, actualizan e informan a los comités respectivos, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado, productos y servicios ofrecidos.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, desarrolla un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados comprendan sus roles y obligaciones.

La administración y vigilancia periódica de los riesgos se realiza por medio de los siguientes órganos de gobierno corporativo, establecidos tanto a nivel regional como en los países donde opera la Compañía: Comité de Gestión Integral de Riesgos, Comité de Activos y Pasivos (ALICO), Comité de Cumplimiento, Comité de Crédito y Comité de Auditoría.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

(a) Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente en los depósitos colocados, las inversiones en valores y los préstamos por cobrar.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo con relación a los préstamos establecen procesos y controles a seguir para la aprobación de préstamos o facilidades crediticias. La Compañía estructura los niveles de riesgo crediticio aceptables a través del establecimiento de límites sobre la cantidad de riesgo aceptado con relación a un solo prestatario o grupo de prestatarios y segmento geográfico. Estos créditos son controlados constantemente y sujetos a una revisión periódica.

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico de la habilidad de los prestatarios o prestatarios potenciales, para determinar su capacidad de pago de capital e intereses. La exposición al riesgo crediticio es también mitigada, en parte, a través de la obtención de garantías colaterales, corporativas y personales.

La gestión crediticia se realiza bajo políticas claramente definidas por la Junta Directiva, revisadas y modificadas periódicamente en función de cambios y expectativas de los mercados en que se actúa, regulaciones y otros factores a considerar en la formulación de estas políticas.

La Compañía tiene en funcionamiento una serie de informes crediticios para evaluar el desempeño de su cartera, los requerimientos de provisiones y especialmente para anticiparse a eventos que puedan afectar la condición de sus deudores.

Con relación a las inversiones, la Compañía tiene un lineamiento de alcance regional que define el perfil general que debe tener el portafolio de inversiones y establece dos grandes niveles de límites máximos para controlar la exposición de las inversiones: límite a nivel de riesgo país y riesgo emisor. Los límites de riesgo país son establecidos con base en una escala de calificación interna y medidos como porcentajes del patrimonio de la Compañía o como montos absolutos. Además, el lineamiento incluye las atribuciones y los esquemas de aprobación de nuevos límites o aumentos a los ya existentes.

El cumplimiento de este lineamiento es monitoreado a diario por medio del Módulo de Administración y Control de Cartera de Inversiones (MACCI), herramienta interna que permite documentar todo el proceso de inversiones, incluyendo nuevas aprobaciones, incrementos o disminuciones de límite, compras y ventas y, además, controlar las exposiciones por emisor y la utilización de las cuotas asignadas.

La Junta Directiva ha delegado la responsabilidad para el manejo del riesgo de crédito en los Comités de Crédito y de Activos y Pasivos (ALICO), los cuales vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos, que involucren un riesgo de crédito para la Compañía.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

Información de calidad de la cartera

Calidad de cartera de depósitos en bancos y valores bajo acuerdos de reventa

La Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por \$4,702,826,631 al 31 de diciembre de 2024 (2023: \$4,343,686,411). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras, los cuales en su mayoría cuentan con calificaciones de riesgo entre AA- y B- (2023: con calificaciones de riesgo entre A+ y B-), basado en las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings. Sobre el monto total de depósitos, excluyendo depósitos en bancos centrales, al 31 de diciembre de 2024, aproximadamente \$9.7 millones no cuentan con calificación de riesgo (2023: \$11.3 millones).

Los valores bajo acuerdos de reventa se encuentran clasificados en su mayoría según las calificaciones asignadas por las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings.

Al 31 de diciembre de 2024, la totalidad de los valores bajo acuerdos de reventa se encuentran al día en el pago del principal e intereses.

Calidad de cartera de inversiones en valores

La Compañía segregó la cartera de inversiones en inversiones a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas (VRCR), inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) y a costo amortizado (CA). Al 31 de diciembre de 2024, la cartera de inversiones totaliza \$4,883,433,488 (2023: \$4,548,929,982).

- Inversiones a VRCR

La calidad del crédito de la cartera de inversiones se monitorea según la calificación de riesgo internacional del emisor proporcionada por las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings.

El siguiente cuadro resume las calificaciones de la cartera de inversiones en bonos al VRCR:

	2024	2023
Gobiernos y Agencias		
AA+	0	4,337,576
BB-	<u>18,925,461</u>	<u>20,133,474</u>
Total de Gobiernos y Agencias	<u>18,925,461</u>	<u>24,471,050</u>
Total de inversiones al VRCR	<u>18,925,461</u>	<u>24,471,050</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

- Inversiones al VRCOUI

El siguiente cuadro resume las calificaciones de la cartera de inversiones en bonos al VRCOUI:

	2024			2023		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al VRCOUI	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de Inversiones al VRCOUI
Gobiernos y Agencias						
AA+	669,872,418	0	669,872,418	479,810,159	0	479,810,159
BBB	5,379,479	0	5,379,479	296,630,686	0	296,630,686
BBB-	564,593,761	0	564,593,761	0	0	0
BB+ a B-	3,060,520,966	0	3,060,520,966	3,189,424,962	0	3,189,424,962
Total Gobiernos y Agencias	<u>4,300,366,624</u>	<u>0</u>	<u>4,300,366,624</u>	<u>3,965,865,807</u>	<u>0</u>	<u>3,965,865,807</u>
Corporativos						
AA	0	0	0	2,050,627	0	2,050,627
A	36,062,330	0	36,062,330	294,658	0	294,658
A-	70,110,815	0	70,110,815	102,978,816	0	102,978,816
BBB+	26,129,629	0	26,129,629	31,117,585	0	31,117,585
BBB	52,932,877	0	52,932,877	29,041,521	0	29,041,521
BBB-	55,769,756	0	55,769,756	43,698,038	0	43,698,038
BB+ a B-	193,162,136	0	193,162,136	232,631,433	0	232,631,433
Sin calificación	0	0	0	1,008,114	0	1,008,114
Total Corporativos	<u>434,167,543</u>	<u>0</u>	<u>434,167,543</u>	<u>442,820,792</u>	<u>0</u>	<u>442,820,792</u>
Total	<u>4,734,534,167</u>	<u>0</u>	<u>4,734,534,167</u>	<u>4,408,686,599</u>	<u>0</u>	<u>4,408,686,599</u>
Provisión para PCE	<u>7,927,708</u>	<u>0</u>	<u>7,927,708</u>	<u>6,107,894</u>	<u>0</u>	<u>6,107,894</u>

Los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se encuentran al día.

Calidad de cartera de préstamos

La Nota 3 (c) contiene una explicación de la medición de la calidad de los instrumentos financieros, los cuales incluyen la cartera de préstamos.

- Inversiones al CA

El siguiente cuadro resume las calificaciones de la cartera de inversiones en bonos al CA:

	2024			2023		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada	Total de Inversiones al CA	PCE 12 meses	PCE vida esperada	Total de Inversiones al CA
Gobiernos y Agencias						
BB-	67,045,978	0	67,045,978	68,673,874	0	68,673,874
Total Gobiernos y Agencias	<u>67,045,978</u>	<u>0</u>	<u>67,045,978</u>	<u>68,673,874</u>	<u>0</u>	<u>68,673,874</u>
Corporativos						
BB a B	43,481,037	0	43,481,037	6,476,893	0	6,476,893
Sin calificación	0	0	0	23,252,710	0	23,252,710
Total Corporativos	<u>43,481,037</u>	<u>0</u>	<u>43,481,037</u>	<u>29,729,603</u>	<u>0</u>	<u>29,729,603</u>
Total	<u>110,527,015</u>	<u>0</u>	<u>110,527,015</u>	<u>98,403,477</u>	<u>0</u>	<u>98,403,477</u>
Provisión para PCE	<u>149,144</u>	<u>0</u>	<u>149,144</u>	<u>185,768</u>	<u>0</u>	<u>185,768</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

Las siguientes tablas presentan los saldos por cobrar de la cartera de préstamos de acuerdo con las categorías de riesgo, según la clasificación vigente a cada periodo indicado:

	Préstamos			
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
2024				
Corporativos				
Satisfactorio	10,451,247,075	6,575,240	0	10,457,822,315
Mención Especial	0	248,347,353	0	248,347,353
Sub-estándar	0	0	104,354,895	104,354,895
Dudoso	0	0	18,321,819	18,321,819
Pérdida	0	0	28,023,013	28,023,013
Monto bruto	<u>10,451,247,075</u>	<u>254,922,593</u>	<u>150,699,727</u>	<u>10,856,869,395</u>
Provisión por deterioro	<u>(26,606,078)</u>	<u>(19,179,854)</u>	<u>(57,242,970)</u>	<u>(103,028,902)</u>
Valor en libros neto	<u>10,424,640,997</u>	<u>235,742,739</u>	<u>93,456,757</u>	<u>10,753,840,493</u>
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	1,238,319,774	42,184,183	0	1,280,503,957
Mención Especial	830,742	42,481,859	0	43,312,601
Sub-estándar	0	0	7,563,975	7,563,975
Dudoso	0	0	10,322,664	10,322,664
Pérdida	0	0	3,967,821	3,967,821
Monto bruto	<u>1,239,150,516</u>	<u>84,666,042</u>	<u>21,854,460</u>	<u>1,345,671,018</u>
Provisión por deterioro	<u>(3748,467)</u>	<u>(4,574,525)</u>	<u>(6,135,973)</u>	<u>(14,458,965)</u>
Valor en libros neto	<u>1,235,402,049</u>	<u>80,091,517</u>	<u>15,718,487</u>	<u>1,331,212,053</u>
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	3,359,504,018	129,467,412	0	3,488,971,430
Mención Especial	5,110,768	424,156,286	0	429,267,054
Sub-estándar	0	0	98,639,840	98,639,840
Dudoso	0	0	37,764,994	37,764,994
Pérdida	0	0	26,522,899	26,522,899
Monto bruto	<u>3,364,614,786</u>	<u>553,623,698</u>	<u>162,927,733</u>	<u>4,081,166,217</u>
Provisión por deterioro	<u>(2,467,355)</u>	<u>(23,504,446)</u>	<u>(18,628,178)</u>	<u>(44,599,979)</u>
Valor en libros neto	<u>3,362,147,431</u>	<u>530,119,252</u>	<u>144,299,555</u>	<u>4,036,566,238</u>
Personales				
Satisfactorio	2,308,301,636	78,491,707	2,105,506	2,388,898,849
Mención Especial	1,431,168	78,399,793	1,281,546	81,112,507
Sub-estándar	0	0	30,605,816	30,605,816
Dudoso	0	0	19,006,651	19,006,651
Pérdida	0	0	7,375,250	7,375,250
Monto bruto	<u>2,309,732,804</u>	<u>156,891,500</u>	<u>60,374,769</u>	<u>2,526,999,073</u>
Provisión por deterioro	<u>(52,083,738)</u>	<u>(22,024,990)</u>	<u>(31,693,947)</u>	<u>(105,802,675)</u>
Valor en libros neto	<u>2,257,649,066</u>	<u>134,866,510</u>	<u>28,680,822</u>	<u>2,421,196,398</u>
Autos				
Satisfactorio	1,527,059,981	29,167,755	0	1,556,227,736
Mención Especial	396,890	83,100,404	0	83,497,294
Sub-estándar	0	0	9,633,615	9,633,615
Dudoso	0	0	3,998,849	3,998,849
Pérdida	0	0	1,867,319	1,867,319
Monto bruto	<u>1,527,456,871</u>	<u>112,268,159</u>	<u>15,499,783</u>	<u>1,655,224,813</u>
Provisión por deterioro	<u>(2,077,143)</u>	<u>(3,665,349)</u>	<u>(3,834,308)</u>	<u>(9,576,800)</u>
Valor en libros neto	<u>1,525,379,728</u>	<u>108,602,810</u>	<u>11,665,475</u>	<u>1,645,648,013</u>
Tarjetas de crédito				
Satisfactorio	4,927,636,447	334,583,236	2,833,245	5,265,052,928
Mención Especial	6,840,091	383,753,579	94,616,690	485,210,360
Sub-estándar	0	0	15,321,141	15,321,141
Dudoso	286,768	69,479,960	17,398,597	87,165,325
Pérdida	35	0	132,478,200	132,478,235
Monto bruto	<u>4,934,763,341</u>	<u>787,816,775</u>	<u>262,647,873</u>	<u>5,985,227,989</u>
Provisión por deterioro	<u>(122,284,918)</u>	<u>(191,047,376)</u>	<u>(161,642,660)</u>	<u>(474,974,954)</u>
Valor en libros neto	<u>4,812,478,423</u>	<u>596,769,399</u>	<u>101,005,213</u>	<u>5,510,253,035</u>
Total de valor en libros de préstamos	<u>23,617,697,694</u>	<u>1,686,192,227</u>	<u>394,826,309</u>	<u>25,698,716,230</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

	Préstamos			
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
2023				
Corporativos				
Satisfactorio	8,931,595,052	7,901,110	0	8,939,496,162
Mención Especial	0	281,447,989	0	281,447,989
Sub-estándar	0	0	153,169,312	153,169,312
Dudoso	0	0	34,053,014	34,053,014
Pérdida	0	0	49,892,995	49,892,995
Monto bruto	<u>8,931,595,052</u>	<u>289,349,099</u>	<u>237,115,321</u>	<u>9,458,059,472</u>
Provisión por deterioro	<u>(20,470,447)</u>	<u>(17,667,195)</u>	<u>(90,976,218)</u>	<u>(129,113,860)</u>
Valor en libros neto	<u>8,911,124,605</u>	<u>271,681,904</u>	<u>146,139,103</u>	<u>9,328,945,612</u>
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	1,088,985,430	55,361,304	0	1,144,346,734
Mención Especial	3,474,964	36,772,837	0	40,247,801
Sub-estándar	0	0	4,544,133	4,544,133
Dudoso	0	0	6,387,300	6,387,300
Pérdida	0	0	4,531,551	4,531,551
Monto bruto	<u>1,092,460,394</u>	<u>92,134,141</u>	<u>15,462,984</u>	<u>1,200,057,519</u>
Provisión por deterioro	<u>(3,096,450)</u>	<u>(6,281,727)</u>	<u>(5,086,478)</u>	<u>(14,464,655)</u>
Valor en libros neto	<u>1,089,363,944</u>	<u>85,852,414</u>	<u>10,376,506</u>	<u>1,185,592,864</u>
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	3,250,019,436	138,966,692	27,457	3,389,013,585
Mención Especial	14,754,134	314,088,213	18,708	328,861,055
Sub-estándar	0	0	112,892,423	112,892,423
Dudoso	0	0	37,709,387	37,709,387
Pérdida	0	0	25,456,139	25,456,139
Monto bruto	<u>3,264,773,570</u>	<u>453,054,905</u>	<u>176,104,114</u>	<u>3,893,932,589</u>
Provisión por deterioro	<u>(10,434,402)</u>	<u>(35,078,389)</u>	<u>(21,507,065)</u>	<u>(67,019,856)</u>
Valor en libros neto	<u>3,254,339,168</u>	<u>417,976,516</u>	<u>154,597,049</u>	<u>3,826,912,733</u>
Personales				
Satisfactorio	2,150,643,939	60,763,665	1,287,713	2,212,695,317
Mención Especial	697,951	73,365,452	1,100,420	75,163,823
Sub-estándar	0	0	35,683,652	35,683,652
Dudoso	0	0	15,464,346	15,464,346
Pérdida	0	0	7,927,735	7,927,735
Monto bruto	<u>2,151,341,890</u>	<u>134,129,117</u>	<u>61,463,866</u>	<u>2,346,934,873</u>
Provisión por deterioro	<u>(48,475,060)</u>	<u>(21,045,517)</u>	<u>(32,733,695)</u>	<u>(102,254,272)</u>
Valor en libros neto	<u>2,102,866,830</u>	<u>113,083,600</u>	<u>28,730,171</u>	<u>2,244,680,601</u>
Autos				
Satisfactorio	1,233,905,860	38,034,555	0	1,271,940,415
Mención Especial	1,338,013	70,419,935	0	71,757,948
Sub-estándar	0	0	11,699,891	11,699,891
Dudoso	0	0	2,638,911	2,638,911
Pérdida	0	0	1,379,098	1,379,098
Monto bruto	<u>1,235,243,873</u>	<u>108,454,490</u>	<u>15,717,900</u>	<u>1,359,416,263</u>
Provisión por deterioro	<u>(2,558,961)</u>	<u>(3,538,038)</u>	<u>(3,158,142)</u>	<u>(9,255,141)</u>
Valor en libros neto	<u>1,232,684,912</u>	<u>104,916,452</u>	<u>12,559,758</u>	<u>1,350,161,122</u>
Tarjetas de crédito				
Satisfactorio	3,566,801,897	1,046,036,465	3,144,214	4,615,982,576
Mención Especial	63,018,165	272,543,108	69,177,694	404,738,967
Sub-estándar	0	0	13,372,735	13,372,735
Dudoso	682,024	59,130,543	12,612,821	72,425,388
Pérdida	0	0	113,758,372	113,758,372
Monto bruto	<u>3,630,502,086</u>	<u>1,377,710,116</u>	<u>212,065,836</u>	<u>5,220,278,038</u>
Provisión por deterioro	<u>(115,848,755)</u>	<u>(157,842,117)</u>	<u>(138,862,864)</u>	<u>(412,553,736)</u>
Valor en libros neto	<u>3,514,653,331</u>	<u>1,219,867,999</u>	<u>73,202,972</u>	<u>4,807,724,302</u>
Total de valor en libros de préstamos	<u>20,105,032,790</u>	<u>2,213,378,885</u>	<u>425,605,559</u>	<u>22,744,017,234</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Las siguientes tablas presentan los saldos de compromisos de créditos y garantías de acuerdo con las categorías de riesgo, según la clasificación vigente a cada periodo indicado:

	2024	Compromisos de créditos y garantías			Total
		PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
Corporativos					
Satisfactorio	647,597,401	0	0	0	647,597,401
Mención Especial	0	1,707,024	0	0	1,707,024
Sub-estándar	0	0	107,739	0	107,739
Dudoso	0	0	0	0	0
Pérdida	0	0	958,976	958,976	958,976
Monto bruto	<u>647,597,401</u>	<u>1,707,024</u>	<u>1,066,715</u>	<u>650,371,140</u>	
Provisión por deterioro	<u>(149,021)</u>	<u>(5,452)</u>	<u>(961,206)</u>	<u>(1,115,679)</u>	
Corporativos neto	<u>647,448,380</u>	<u>1,701,572</u>	<u>105,509</u>	<u>649,255,461</u>	
Pequeñas empresas					
Satisfactorio	3,510,821	0	0	0	3,510,821
Mención Especial	0	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0	0
Monto bruto	<u>3,510,821</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,510,821</u>
Provisión por deterioro	<u>(282,012)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(282,012)</u>
Pequeñas empresas neto	<u>3,228,809</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,228,809</u>
Hipotecarios residenciales					
Satisfactorio	72,103,467	0	0	0	72,103,467
Mención Especial	0	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0	0
Monto bruto	<u>72,103,467</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>72,103,467</u>
Provisión por deterioro	<u>(14,420)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(14,420)</u>
Hipotecarios residenciales neto	<u>72,089,047</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>72,089,047</u>
Total de compromisos de créditos y garantías, neto	<u>722,766,236</u>	<u>1,701,572</u>	<u>105,509</u>	<u>724,573,317</u>	
	2023	Compromisos de créditos y garantías			Total
		PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
Corporativos					
Satisfactorio	579,452,628	0	0	0	579,452,628
Mención Especial	0	1,926,978	0	0	1,926,978
Sub-estándar	0	0	16,016	0	16,016
Dudoso	0	0	0	0	0
Pérdida	0	0	941,724	941,724	941,724
Monto bruto	<u>579,452,628</u>	<u>1,926,978</u>	<u>957,740</u>	<u>582,337,346</u>	
Provisión por deterioro	<u>(129,775)</u>	<u>(10,126)</u>	<u>(948,828)</u>	<u>(1,088,729)</u>	
Corporativos neto	<u>579,322,853</u>	<u>1,916,852</u>	<u>8,912</u>	<u>581,248,617</u>	
Pequeñas empresas					
Satisfactorio	5,800,157	0	0	0	5,800,157
Mención Especial	0	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0	0
Pérdida	0	0	268,207	268,207	268,207
Monto bruto	<u>5,800,157</u>	<u>0</u>	<u>268,207</u>	<u>6,068,364</u>	
Provisión por deterioro	<u>(3,153)</u>	<u>0</u>	<u>(268,207)</u>	<u>(271,360)</u>	
Pequeñas empresas neto	<u>5,797,004</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,797,004</u>	
Hipotecarios residenciales					
Satisfactorio	55,797,681	0	0	0	55,797,681
Mención Especial	0	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0	0
Monto bruto	<u>55,797,681</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>55,797,681</u>	
Provisión por deterioro	<u>(5,579)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(5,579)</u>	
Hipotecarios residenciales neto	<u>55,792,102</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>55,792,102</u>	
Total de compromisos de créditos y garantías, neto	<u>640,911,959</u>	<u>1,916,852</u>	<u>8,912</u>	<u>642,837,723</u>	

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

La Compañía mantiene garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. Los tipos de garantías hipotecarias incluyen viviendas, edificios de uso residencial y de uso comercial y terrenos. Los tipos de garantías prendarias incluyen vehículos particulares, de uso comercial, leasing, maquinarias y otros equipos.

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

	2024					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	10,399,111	0	10,399,111
Inversiones en valores	0	0	0	0	4,863,986,643	4,863,986,643
Préstamos Corporativos						
Préstamos corporativos	4,501,321,915	830,320,527	408,708,010	0	4,760,046,454	10,500,396,906
Arrendamientos corporativos, neto	0	356,472,489	0	0	0	356,472,489
Total corporativos	4,501,321,915	1,186,793,016	408,708,010	0	4,760,046,454	10,856,869,395
Banka de personas y pequeñas empresas						
Pequeñas empresas	540,442,740	75,688,691	62,234,321	0	512,237,591	1,190,603,343
Arrendamientos pequeñas empresas, neto	0	155,067,675	0	0	0	155,067,675
Total pequeñas empresas	540,442,740	230,756,366	62,234,321	0	512,237,591	1,345,671,018
Banka de personas						
Hipotecarios	4,081,166,217	0	0	0	0	4,081,166,217
Personales	467,546,167	421,469	47,054,576	0	2,011,976,861	2,526,999,073
Autos	0	1,468,738,919	0	0	0	1,468,738,919
Arrendamientos de consumo, neto	0	186,485,894	0	0	0	186,485,894
Tarjetas de crédito	0	0	0	0	5,985,227,989	5,985,227,989
Total banka de personas	4,548,712,384	1,655,646,282	47,054,576	0	7,997,204,850	14,248,618,092
Total banka de personas y pequeñas empresas	5,089,155,124	1,886,402,648	109,288,897	0	8,509,442,441	15,594,289,110
Provisión por deterioro	(101,109,962)	(29,466,143)	(5,026,784)	0	(616,839,386)	(752,442,275)
Total de préstamos	9,489,367,077	3,043,729,521	512,970,123	0	12,652,649,509	25,698,716,230
Compromisos de créditos y garantías, bruto	138,284,802	4,310,166	77,669,169	3,046,450	502,674,841	725,985,428
Compromisos de créditos y garantías, provisión	(35,874)	(463)	(16,435)	(233)	(1,359,106)	(1,412,111)
Total Compromisos de créditos y garantías	138,248,928	4,309,703	77,652,734	3,046,217	501,315,735	724,573,317
	2023					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	61,193,065	0	61,193,065
Inversiones en valores	0	0	0	0	4,531,561,126	4,531,561,126
Préstamos Corporativos						
Préstamos corporativos	4,105,838,070	737,132,561	195,318,960	0	4,134,287,989	9,172,577,580
Arrendamientos corporativos, neto	0	285,481,892	0	0	0	285,481,892
Total corporativos	4,105,838,070	1,022,614,453	195,318,960	0	4,134,287,989	9,458,059,472
Banka de personas y pequeñas empresas						
Pequeñas empresas	532,659,753	64,520,345	23,240,096	0	452,154,962	1,072,575,156
Arrendamientos pequeñas empresas, neto	0	127,482,363	0	0	0	127,482,363
Total pequeñas empresas	532,659,753	192,002,708	23,240,096	0	452,154,962	1,200,057,519
Banka de personas						
Hipotecarios	3,893,932,589	0	0	0	0	3,893,932,589
Personales	440,137,444	245,643	29,519,835	0	1,877,031,951	2,346,934,873
Autos	0	1,223,289,541	0	0	0	1,223,289,541
Arrendamientos de consumo, neto	0	136,126,722	0	0	0	136,126,722
Tarjetas de crédito	0	0	0	0	5,220,278,038	5,220,278,038
Total banka de personas	4,334,070,033	1,359,661,906	29,519,835	0	7,097,309,989	12,820,561,763
Total banka de personas y pequeñas empresas	4,866,729,786	1,551,664,614	52,759,931	0	7,549,464,951	14,020,619,282
Provisión por deterioro	(146,438,497)	(20,131,783)	(1,145,841)	0	(566,945,399)	(734,661,520)
Total de préstamos	8,826,129,359	2,554,147,284	246,933,050	0	11,116,807,541	22,744,017,234
Compromisos de créditos y garantías, bruto	86,378,987	1,594,251	52,087,826	3,478,455	500,663,872	644,203,391
Compromisos de créditos y garantías, provisión	(14,324)	(189)	(4,509)	(200)	(1,346,446)	(1,365,668)
Total Compromisos de créditos y garantías	86,364,663	1,594,062	52,083,317	3,478,255	499,317,426	642,837,723

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

La tabla siguiente muestra la cartera y el valor identificable de las garantías (principalmente propiedades comerciales) que respaldan los préstamos. Para cada crédito el valor correspondiente de sus garantías se encuentra topado por el monto nominal garantizado.

	2024		2023	
	Cartera	Valor Cubierto	Cartera	Valor Cubierto
Corporativos:				
Etapa 1 y 2	4,432,360,053	4,260,957,164	3,918,528,006	3,801,626,202
Etapa 3	<u>100,022,608</u>	<u>98,834,407</u>	<u>173,049,248</u>	<u>172,172,085</u>
Total	4,532,382,661	4,359,791,571	4,091,577,254	3,973,798,287

A continuación, se presentan los activos no financieros que la Compañía tomó en posesión de garantías colaterales durante el periodo para asegurar el cobro:

	2024	2023
Propiedades	19,481,430	15,453,610
Mobiliario y equipo	<u>3,476,474</u>	<u>4,903,981</u>
Total	<u>22,957,904</u>	<u>20,357,591</u>

La política de la Compañía es realizar o ejecutar la venta de estos activos para cubrir los saldos adeudados. No es política de la Compañía utilizar los activos adjudicados para el uso propio en sus operaciones.

Préstamos hipotecarios residenciales

La siguiente tabla presenta el índice de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías (LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación con el valor de la garantía. El monto bruto del préstamo excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso. Se actualizan los valores correspondientes con base en requerimientos de reguladores locales, nuevos desembolsos con la misma garantía, reestructuración del crédito o procesos judiciales que impliquen ejecución.

LTV Ratio	2024		2023	
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Menos de 50%	852,133,853	2,394,750	797,247,441	2,872,169
51-70%	1,329,290,381	5,699,889	1,296,297,239	5,704,427
71-80%	1,231,321,581	11,031,403	1,239,899,326	13,464,312
81-90%	522,570,090	12,754,795	447,893,025	13,593,618
91-100%	128,154,130	39,990,130	96,649,483	19,492,274
Más de 100%	<u>17,696,182</u>	<u>232,500</u>	<u>15,946,075</u>	<u>670,881</u>
Total	<u>4,081,166,217</u>	<u>72,103,467</u>	<u>3,893,932,589</u>	<u>55,797,681</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

Cartera deteriorada

LTV Ratio	2024	2023
Menos de 50%	26,903,795	26,288,224
51-70%	43,983,202	47,806,511
71-80%	52,334,888	54,388,281
81-90%	29,543,722	35,283,501
91-100%	6,031,353	9,526,468
Más de 100%	4,130,773	2,811,129
Total	<u>162,927,733</u>	<u>176,104,114</u>

Provisión por pérdida crediticia esperada (PCE)

Proyección de condiciones futuras

A continuación, se describen los escenarios optimistas, base y pesimista, junto con los principales riesgos tomados en consideración para definirlos.

Sector externo:

Riesgos externos	Optimista	Base	Pesimista
Desaceleración de socios comerciales: Se prevé un menor dinamismo en economías desarrolladas; socios comerciales importantes para la región. Además, se percibe un entorno de tasas altas que persistirá por más tiempo del esperado.	Políticas monetarias resultan efectivas para controlar la inflación y se alcanza una moderación sin generar distorsiones considerables sobre las economías a nivel global. Se alcanza la meta inflacionaria en EE. UU. al cierre del año, lo que permite a la reserva federal aplicar una política monetaria más laxa que relajan las condiciones de financiamiento a nivel mundial.	Crecimiento económico se ve afectado por el ciclo de disminución de las tasas de interés. Se ralentizan las economías desarrolladas pero el crecimiento permanece positivo. Inflación de EE. UU. retrocede, pero persiste en niveles cercanos a la meta y se mantienen tasas altas por más tiempo del esperado.	Crecimiento económico se ve afectado considerablemente por las políticas para contener la inflación. Resulta en niveles significativos de desempleo y el crecimiento es negativo en varios trimestres del año en países desarrollados.
Volatilidad financiera a nivel global por incertidumbre en conflictos geopolíticos y comercio internacional: Como resultado de los choques geopolíticos y la incertidumbre generada por un nuevo gobierno de Trump, se ha insertado mayor volatilidad en los mercados financieros. Esto representa un riesgo a monitorear que puede sesgar los riesgos inflacionarios hacia el alza para la región y traer otras consecuencias tales como presión sobre remesas, comercio y tipo de cambio.	Se aliviana el ciclo de disminución de las tasas de interés conforme la inflación retoma sus niveles habituales. El tema de conflictos geopolíticos no pasa a más y no hay choques climáticos que puedan generar disruptiones en precios. Además, medidas adoptadas por gobierno Trump se manejan con prudencia y de forma paulatina, lo que permite al mundo reaccionar a tiempo y suavizar los efectos de estas. Ciclo inflacionario concluye de forma exitosa sin obstáculos.	Conflictos geopolíticos se mantienen, pero no escalan a mayores consecuencias, teniendo un impacto leve en mercados de materias primas que no es significativo para disparar precios de producción y presiones inflacionarias. Gobierno de Trump arranca con medidas proteccionistas que impactan en el mediano plazo a la economía de la región. Ciclo inflacionario llega a su fin de forma moderada.	Eventos climáticos siguen golpeando a la región y a esto se le suma el escalamiento de los conflictos geopolíticos y tensiones que desencadenan una serie de sanciones y eventos que encarecen los precios de materias primas. Esto representa un reto para contener la inflación y los niveles de tasas deben de mantenerse por más tiempo del esperado en niveles contractivos. Ciclo inflacionario no concluye de forma exitosa y permanece siendo el principal tema en el espectro económico. Gobierno de Trump adopta medidas proteccionistas agresivas y fuertes que afectan en el corto plazo a la región, ocasionando presión en precios, tipo de cambio, remesas y balanza comercial.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

A continuación, se detallan los escenarios para cada país:

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
Guatemala	El crecimiento económico en Guatemala se ha mantenido en niveles favorables, impulsado principalmente por el sector energético, las actividades financieras, y el crecimiento en hoteles y restaurantes.	Condiciones financieras internacionales más relajadas por los recortes de tasas por venir en países desarrollados e inflaciones controladas. Esto se ratificó con recientes recortes de tasas de referencia de entidades centrales de principales economías tales como la Reserva Federal y el Banco Central Europeo.	Crecimiento económico se desacelera, pero permanece positivo. Condiciones macroeconómicas se mantienen estables y las presiones inflacionarias ceden para que la inflación se modere en el corto plazo. Estabilidad en indicadores macroeconómicos externos continúan mostrando solidez; lo que da espacio para reaccionar en caso de escenarios adversos.	Relajación de tensiones políticas y sociales en el país luego de que la toma de poder del presidente Arévalo no pasara a más, se mantiene en pesimista por los flagelos sociales del país, así como el reto importante en infraestructura que tiene el país por delante.
	La demanda de electricidad ha crecido más de un 8 % entre 2023 y 2024, lo que refleja un incremento en las actividades productivas, tanto comerciales como industriales y de servicios.	Guatemala ha mostrado estabilidad en las variables financieras, inflación cerca del rango meta, el sistema bancario se mantiene fuerte y tiene las mayores reservas internacionales para mitigar choques externos.		Los riesgos climáticos relacionados al fenómeno del Niño, el país presenta una alta propensión a eventos climáticos por lo que se mantiene como un riesgo a la baja. Para el caso de Guatemala la alerta y monitoreo permanece, predominantemente, en el sector agropecuario.
	Por otro lado, el turismo también ha mostrado un crecimiento notable, con proyecciones de al menos tres millones de visitantes para finales de 2024, lo que representa un incremento del 15 % respecto al año anterior. Esto confirma el papel del turismo como un motor clave de la economía guatemalteca en el corto plazo.	Los acuerdos negociados con el FMI y las condiciones que este implica para la parte monetaria y financiera. Se considera que el acuerdo con el FMI traerá medidas que fortalezcan una política basada en datos y decisiones técnicas, además de cumplirse los acuerdos con el pasar del tiempo se esperaría un entorno financiero más sano en el país.	Economía pierde dinamismo, pero permanece en territorio positivo. Indicadores fiscales mejoran considerablemente y se da una moderación de la inflación. Permanece como un riesgo la convertibilidad de la moneda con el dólar y existen riesgos de mediano plazo relacionados con perfil de riesgo país y desconfianza de inversionistas externos.	
Honduras	El crecimiento económico en Honduras ha mantenido cifras positivas, registrando una variación acumulada del 4.2 % en los primeros ocho meses de 2024, según el Banco Central de Honduras (BCH). Este crecimiento ha sido impulsado principalmente por la demanda interna, especialmente el consumo de los hogares, así como por sectores como intermediación financiera, seguros y fondos de pensiones, electricidad y agua, construcción privada y comercio.			En Riesgo ambiental, se mantuvo la probabilidad en relación con la iteración pasada por la mayor plausibilidad de impactos inmediatos relacionados al fenómeno del Niño. Se mantiene un impacto muy alto, principalmente por impactos históricos de eventos extremos y en general alta vulnerabilidad a eventos climáticos (exposición a eventos extremos e indicadores sociales deteriorados).
El Salvador	El crecimiento económico de El Salvador ha mostrado una clara desaceleración, lo que contrasta con el pronóstico del Banco Central de Reserva (BCR) que proyectaba un crecimiento del 4 % para 2024. Los sectores de construcción y manufactura, fundamentales para la actividad económica, han experimentado una contracción mensual. A pesar de la falta de comunicación oficial por parte del Gobierno y el BCR sobre esta caída en los indicadores, economistas del entorno nacional como Luis Membreño señalan que la reducción en las remesas, que tienen un impacto significativo en el consumo, ha sido un factor clave.	Condiciones financieras internacionales más relajadas por los recortes de tasas por venir en países desarrollados e inflaciones controladas. Esto se ratificó con recientes recortes de tasas de referencia de entidades centrales de principales economías tales como la Reserva Federal y el Banco Central Europeo. Si bien el acceso a financiamiento externo ha mostrado mejoras en los últimos meses, aún no existe materialización del condicionamiento de entes multilaterales como el FMI.	Crecimiento económico se desacelera y volatilidad financiera se mantiene. Condiciones financieras del país mejoran ante acercamiento con el FMI y reducción de tasas a nivel internacional. Ante Gobierno de Trump se aplican medidas que impactan en el mediano plazo en los rubros de exportaciones y remesas.	El gobierno no ha realizado ajustes fiscales y es posible que tenga que realizar un ajuste desordenado ante falta de fuentes de financiamiento, con impacto muy alto, considerando alto déficit, que es la vía de mediano y largo plazo para revertir la trayectoria de la deuda en el país.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
Nicaragua	Escenarios desaceleración significativa en los últimos meses. Según el Banco Central de Nicaragua, el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) para julio de 2024 registró una variación interanual de 2.4 %. Este crecimiento estuvo impulsado por actividades como hoteles y restaurantes, energía y agua, intermediación financiera y servicios conexo, construcción, transporte y comunicaciones, y explotación de minas y canteras, entre otros.	Los bancos en el país están muy bien capitalizados y el sistema financiero no representa un riesgo. A esto se le suma la migración a un tipo de cambio fijo en un entorno que así lo permite. Se mantiene perspectiva, con estabilidad de variables macroeconómicas durante el último año y nivel de reservas adecuado.	Se mantiene el deterioro democrático y se pierde dinamismo en la economía en relación con años anteriores. La buena ejecución en términos de disciplina fiscal se mantiene. La emigración permanece en crecimiento, generando una dependencia cada vez mayor del país sobre el flujo de remesas que ingresan.	A nivel de política se mantiene el impacto a un nivel medio porque dentro de su escenario el país está teniendo un desempeño adecuado, persisten ciertas limitaciones políticas sobre opositores y críticos del gobierno, pero ha bajado el tono a estas tensiones consistentemente y se espera que la situación no se deteriore significativamente en el corto plazo.
Costa Rica	La economía de Costa Rica ha mostrado una pérdida de aceleración en los últimos meses, aunque mantiene un crecimiento favorable en comparación con otros países de la región. Según el Banco Central de Costa Rica (BCCR), el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) registró un crecimiento interanual del 3.9 % en agosto de 2024, impulsado por sectores como manufactura, comercio, actividades financieras y transporte.	Se espera que la demanda externa se debilite por la desaceleración de socios comerciales importantes como E.E.U.U. y que los países BAC se vean menos favorecidos en términos de exportaciones e ingresos de turistas, ante el panorama de menor crecimiento económico a nivel mundial. A pesar de esto, para Costa Rica las consideraciones son menos graves que en el resto de la región debido a la diversificación de exportaciones; una proporción importante de estas está constituida por servicios y manufactura de equipo médico.	Su economía demostró resiliencia antes las difíciles condiciones financieras. En el corto plazo se espera que las condiciones financieras se relajen, de la mano de una menor inflación, lo que abre espacio para crecer más en el mediano plazo. Disciplina fiscal se mantiene y se acatan los acuerdos estipulados con el FMI, lo que favorece a una menor deuda/PIB que en el año previo.	El riesgo ambiental se considera resiliencia ya que ha exhibido el país históricamente ante eventos ambientales adversos se mantiene como un factor clave en la decisión.
Panamá	Se La actividad económica de Panamá ha mostrado una desaceleración significativa en 2024, registrando un crecimiento promedio cercano al 2 %, una cifra inusualmente baja para el país. Esta desaceleración se debe, en gran parte, al cierre de la mina de Cobre Panamá, que fue anunciado por el gobierno tras el fallo de la Corte Suprema que declaró inconstitucional el nuevo contrato minero con Minera Panamá.	Condiciones Financieras Internacionales, la perspectiva se modificó a optimista, con una perspectiva de condiciones financieras internacionales más relajadas por los recortes de tasas por venir en países desarrollados e inflaciones controladas.	Crecimiento económico se ralentiza como resultado de la salida de la minera. El crecimiento se ve frenado respecto a años anteriores y esto se une a los riesgos en el plano fiscal con un Gobierno nuevo; lo que dificulta medidas inmediatas y efectivas. Agentes externos consideran positivo el mandato del presidente electo Mulino debido a su corriente ideológica pro-negocios.	Crecimiento económico se desacelera más de lo esperado por el tema de la minera, medidas del Gobierno generan descontento social, lo que genera huelgas y más desaceleración económica. Situación fiscal se deteriora más y el crecimiento se estanca.

Las ponderaciones de probabilidad de escenario aplicadas a la medición de la PCE, en cada uno de los países donde opera la Compañía, son las siguientes

Ponderación de Probabilidades de Escenarios	2024					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Optimista	30%	20%	10%	15%	30%	10%
Base	60%	65%	65%	70%	65%	75%
Pesimista	10%	15%	25%	15%	5%	15%

Ponderación de Probabilidades de Escenarios	2023					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Optimista	30%	15%	5%	10%	30%	25%
Base	50%	55%	55%	65%	65%	65%
Pesimista	20%	30%	40%	25%	5%	10%

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

Periódicamente, la Compañía lleva a cabo pruebas de sensibilidad para calibrar su determinación de los escenarios representativos al alza y a la baja. Una revisión completa es realizada al menos anualmente en el diseño de los escenarios, asesorados por al menos un economista externo.

La Compañía ha identificado y documentado los factores clave del riesgo de crédito y las pérdidas crediticias para cada cartera de instrumentos financieros y, utilizando un análisis de datos históricos, ha estimado relaciones entre variables macroeconómicas y riesgo crediticio y pérdidas crediticias.

Los principales indicadores utilizados en la sensibilización del riesgo de crédito para las carteras de crédito son: Índice Mensual de Actividad Económica, Índice de Precios al Consumidor, Tipo de Cambio, Tasa Activa en moneda local y Tasa Activa en dólares.

La Compañía estima cada factor clave para el riesgo de crédito durante el periodo de pronóstico activo de un año.

La siguiente tabla enumera los supuestos macroeconómicos utilizados en los escenarios base, optimista y pesimista, durante el periodo de pronóstico.

	2024					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Tasa de variación interanual del crecimiento económico, expresada en porcentaje						
Optimista	4.72	3.92	3.01	3.87	3.87	3.42
Base	3.62	3.30	2.76	3.42	3.67	3.03
Pesimista	3.58	2.54	2.23	3.26	2.90	2.79
Tasa de variación interanual de la inflación, expresada en porcentaje						
Optimista	2.54	1.49	1.13	2.57	2.37	1.51
Base	3.50	3.56	1.57	4.15	2.59	2.15
Pesimista	4.53	5.28	2.36	5.28	3.54	2.33
Tasa de variación del Tipo de Cambio nominal, expresada en porcentaje						
Optimista	(0.07)	0.06	-	(0.05)	0.81	-
Base	0.00	1.29	-	0.01	3.36	-
Pesimista	0.56	1.65	-	0.14	3.55	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda local medida en puntos básicos						
Optimista	(0.87)	0.10	-	(0.79)	(1.45)	-
Base	(0.34)	1.30	-	(0.56)	(1.12)	-
Pesimista	(0.18)	2.03	-	0.71	(0.57)	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda extranjera medida en puntos básicos						
Optimista	(1.05)	(0.22)	(0.31)	(1.07)	(1.35)	(0.02)
Base	(0.27)	(0.18)	(0.11)	(0.45)	(1.01)	0.10
Pesimista	(0.19)	0.13	(0.08)	(0.17)	(0.25)	0.14

	2023					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Tasa de variación interanual del crecimiento económico, expresada en porcentaje						
Optimista	4.66	3.79	2.83	4.21	3.92	5.16
Base	3.77	3.46	1.99	3.20	3.42	4.87
Pesimista	2.06	2.34	1.78	2.29	2.67	3.55
Tasa de variación interanual de la inflación, expresada en porcentaje						
Optimista	2.84	4.62	1.63	3.94	2.45	1.71
Base	4.11	4.83	2.29	4.34	2.53	1.94
Pesimista	5.57	5.78	2.62	5.01	4.17	3.41
Tasa de variación del Tipo de Cambio nominal, expresada en porcentaje						
Optimista	(0.01)	2.76	-	0.20	2.48	-
Base	1.92	3.68	-	0.49	3.30	-
Pesimista	3.22	5.64	-	1.72	4.31	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda local medida en puntos básicos						
Optimista	(0.17)	(0.01)	-	(0.54)	(1.14)	-
Base	(0.13)	0.42	-	0.51	(0.73)	-
Pesimista	0.71	0.77	-	1.23	0.77	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda extranjera medida en puntos básicos						
Optimista	0.10	0.04	0.54	0.01	(0.07)	(0.01)
Base	0.15	0.34	0.73	0.32	0.00	0.17
Pesimista	0.93	1.56	1.26	0.95	0.56	0.88

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

Sensibilidad de la PCE a condiciones futuras

Las PCEs son sensibles a los juicios y supuestos hechos con respecto a la formulación de la perspectiva prospectiva, y cómo estos escenarios se incorporan en los cálculos. La administración realiza un análisis de sensibilidad en la PCE reconocida en sus principales activos financieros.

La tabla que se presenta a continuación muestra la provisión para PCE en préstamos, asumiendo que cada escenario prospectivo fue ponderado al 100% en lugar de aplicar ponderaciones de probabilidad de escenario en los tres escenarios, ver Nota 3 (c).

	2024		
	Optimista	Base	Pesimista
Valor en libros			
Corporativo	10,856,869,395	10,856,869,395	10,856,869,395
Pequeña empresa	1,345,671,018	1,345,671,018	1,345,671,018
Hipotecarios	4,081,166,217	4,081,166,217	4,081,166,217
Personales	2,526,999,073	2,526,999,073	2,526,999,073
Autos	1,655,224,813	1,655,224,813	1,655,224,813
Tarjetas de crédito	<u>5,985,227,989</u>	<u>5,985,227,989</u>	<u>5,985,227,989</u>
	<u>26,451,158,505</u>	<u>26,451,158,505</u>	<u>26,451,158,505</u>
Provisión por PCE			
Corporativo	102,523,942	103,203,079	104,069,078
Pequeña empresa	14,126,427	14,626,134	15,216,531
Hipotecarios	42,826,067	45,315,586	47,732,764
Personales	105,839,630	112,432,486	116,295,625
Autos	9,274,956	9,704,913	10,193,794
Tarjetas de crédito	<u>471,544,137</u>	<u>476,665,470</u>	<u>480,462,411</u>
	<u>746,135,159</u>	<u>761,947,668</u>	<u>773,970,203</u>
Proporción de activo en Etapa 2			
Corporativo	2.33%	2.33%	2.33%
Pequeña empresa	6.06%	6.26%	6.56%
Hipotecarios	13.19%	13.35%	13.47%
Personales	5.81%	7.17%	7.82%
Autos	6.65%	6.71%	7.01%
Tarjetas de crédito	<u>12.95%</u>	<u>13.01%</u>	<u>13.08%</u>
	<u>7.20%</u>	<u>7.38%</u>	<u>7.51%</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

	2023		
	Optimista	Base	Pesimista
Valor en libros			
Corporativo	9,458,059,472	9,458,059,472	9,458,059,472
Pequeña empresa	1,200,057,519	1,200,057,519	1,200,057,519
Hipotecarios	3,893,932,589	3,893,932,589	3,893,932,589
Personales	2,346,934,873	2,346,934,873	2,346,934,873
Autos	1,359,416,263	1,359,416,263	1,359,416,263
Tarjetas de crédito	<u>5,220,278,038</u>	<u>5,220,278,038</u>	<u>5,220,278,038</u>
	<u>23,478,678,754</u>	<u>23,478,678,754</u>	<u>23,478,678,754</u>
Provisión por PCE			
Corporativo	126,568,400	128,737,894	133,242,517
Pequeña empresa	14,058,095	14,545,626	15,849,220
Hipotecarios	65,078,503	67,519,317	70,288,178
Personales	97,818,947	102,060,833	108,189,210
Autos	8,775,910	9,377,179	10,150,568
Tarjetas de crédito	<u>398,497,955</u>	<u>413,544,346</u>	<u>427,825,912</u>
	<u>710,797,810</u>	<u>735,785,195</u>	<u>765,545,605</u>
Proporción de activo en Etapa 2			
Corporativo	3.04%	3.04%	3.04%
Pequeña empresa	7.53%	7.58%	7.83%
Hipotecarios	11.14%	11.29%	11.35%
Personales	5.39%	5.57%	6.53%
Autos	7.57%	7.84%	8.14%
Tarjetas de crédito	<u>25.76%</u>	<u>26.19%</u>	<u>26.20%</u>
	<u>10.16%</u>	<u>10.32%</u>	<u>10.45%</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

La siguiente tabla muestra una conciliación de los saldos iniciales y finales del año al 31 de diciembre de 2024, del deterioro en activos financieros:

	2024			2023				
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Depósitos en bancos								
Saldo al inicio del año	85,968	0	0	85,968	141,799	0	0	141,799
Gasto de provisión – remedición	(55,103)	0	0	(55,103)	(97,100)	0	0	(97,100)
Gasto de provisión – originación	8,576	0	0	8,576	41,192	0	0	41,192
Conversión de moneda extranjera	(368)	0	0	(368)	77	0	0	77
Saldo al final del año	<u>39,073</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>39,073</u>	<u>85,968</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>85,968</u>
Inversiones al VRCOUI								
Saldo al inicio del año	6,107,894	0	0	6,107,894	20,818,097	0	0	20,818,097
Gasto de provisión – remedición	(4,019,392)	0	0	(4,019,392)	(18,631,596)	0	0	(18,631,596)
Gasto de provisión – originación	5,873,195	0	0	5,873,195	4,653,396	0	0	4,653,396
Conversión de moneda extranjera	(33,989)	0	0	(33,989)	(732,003)	0	0	(732,003)
Saldo al final del año	<u>7,927,708</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,927,708</u>	<u>6,107,894</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,107,894</u>
Inversiones al CA								
Saldo al inicio del año	185,768	0	0	185,768	115,089	0	0	115,089
Gasto de provisión – remedición	(50,855)	0	0	(50,855)	(48,997)	0	0	(48,997)
Gasto de provisión – originación	17,535	0	0	17,535	119,676	0	0	119,676
Conversión de moneda extranjera	(3,304)	0	0	(3,304)	0	0	0	0
Saldo al final del año	<u>149,144</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>149,144</u>	<u>185,768</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>185,768</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

	2024				2023			
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Préstamos								
Saldo al inicio del año	200,884,075	241,452,983	292,324,462	734,661,520	188,965,914	244,766,032	259,207,991	692,939,937
Cambio Etapa 1 a 2	(138,451,800)	138,451,800	0	0	(110,283,076)	110,283,076	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(102,147)	0	102,147	0	(630,952)	0	630,952	0
Cambio Etapa 2 a 3	0	(356,339,340)	356,339,340	0	0	(303,454,564)	303,454,564	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	117,817,007	(117,817,007)	0	0	105,517,983	(105,517,983)	0
Cambio Etapa 2 a 1	263,980,180	(263,980,180)	0	0	202,116,284	(202,116,284)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	16,391,779	0	(16,391,779)	0	18,355,604	0	(18,355,604)	0
Gasto de provisión – remedición	(185,381,812)	421,388,710	301,621,259	537,628,157	(136,978,209)	317,941,763	219,643,503	400,607,057
Gasto de provisión – originación	191,557,881	64,991,719	19,084,993	275,634,593	177,644,627	47,208,410	30,186,362	255,039,399
Gasto de provisión – cancelación	(142,458,454)	(99,786,159)	(58,817,859)	(301,062,472)	(138,306,117)	(78,693,433)	(53,087,481)	(270,087,031)
Reclasificación	2,847,997	0	0	2,847,997	0	0	0	0
Castigos	0	0	(643,965,872)	(643,965,872)	0	0	(507,657,498)	(507,657,498)
Recuperaciones	0	0	150,845,111	150,845,111	0	0	152,779,586	152,779,586
Conversión de moneda extranjera	0	0	(4,146,759)	(4,146,759)	0	0	11,040,070	11,040,070
Saldo al final del año	<u>209,267,699</u>	<u>263,996,540</u>	<u>279,178,036</u>	<u>752,442,275</u>	<u>200,884,075</u>	<u>241,452,983</u>	<u>292,324,462</u>	<u>734,661,520</u>
Compromisos de créditos y garantías								
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Saldo al inicio del año	138,507	10,126	1,217,035	1,365,668	536,382	27,189	947,871	1,511,442
Cambio Etapa 1 a 3	(38,834)	0	38,834	0	(319,514)	0	319,514	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	0	0	0	0	947,871	(947,871)	0
Cambio Etapa 2 a 1	331	(331)	0	0	3,181	(3,181)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	1,217,035	0	(1,217,035)	0	0	0	0	0
Gasto de provisión – remedición	1,578,989	(2,297)	120,149	1,696,841	210,009	(961,614)	897,521	145,916
Gasto de provisión – originación	445,452	5,452	849,299	1,300,203	65,056	3,848	0	68,904
Gasto de provisión – cancelación	(81,902)	(7,498)	(47,076)	(136,476)	(335,916)	(3,987)	0	(339,903)
Reclasificación	(2,847,997)	0	0	(2,847,997)	0	0	0	0
Conversión de moneda extranjera	33,872	0	0	33,872	(20,691)	0	0	(20,691)
Saldo al final del año	<u>445,453</u>	<u>5,452</u>	<u>961,206</u>	<u>1,412,111</u>	<u>138,507</u>	<u>10,126</u>	<u>1,217,035</u>	<u>1,365,668</u>
Otras cuentas por cobrar								
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Saldo al inicio del año	6,633,884	0	0	6,633,884	6,760,140	0	0	6,760,140
Gasto de provisión – remedición	(5,076,945)	0	0	(5,076,945)	(6,945,801)	0	0	(6,945,801)
Gasto de provisión – originación	6,859,685	0	0	6,859,685	8,249,342	0	0	8,249,342
Castigos	(2,148,050)	0	0	(2,148,050)	(1,835,208)	0	0	(1,835,208)
Recuperaciones	705,836	0	0	705,836	330,858	0	0	330,858
Conversión de moneda extranjera	24,783	0	0	24,783	74,553	0	0	74,553
Saldo al final del año	<u>6,999,193</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,999,193</u>	<u>6,633,884</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,633,884</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

Activos financieros modificados

La siguiente tabla proporciona información sobre los activos financieros individualmente significativos que se modificaron mientras tenían una provisión para pérdidas medida en una cantidad igual a la PCE por la vida esperada.

	2024	2023
Costo amortizado antes de modificación	30,350,274	6,606,646
Pérdida neta por modificación	<u>296</u>	<u>839,698</u>
Total	30,350,570	7,446,344

Concentración del riesgo de crédito

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

	2024						
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdos de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCOUI	Inversiones al VRCR	Inversiones al CA
Concentración por sector							
Gobierno	0	0	10,399,111	3,764,173,191	4,300,366,624	18,925,461	67,045,978
Corporativo							
Comercio	2,744,959,927	195,563,008	0	0	0	0	0
Industria general	2,137,916,030	142,460,219	0	0	5,937,051	0	0
Inmobiliario	1,987,691,788	37,718,261	0	0	48,195,731	0	35,581,023
Servicios	1,469,112,542	66,172,457	0	0	14,574,041	0	0
Industria alimentaria	1,049,935,358	33,934,939	0	0	4,912,578	0	0
Agropecuario	967,979,297	5,146,778	0	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	590,400,039	1,975,381	0	0	3,063,793	0	0
Financiero	457,568,089	78,284,255	0	938,692,513	187,196,989	0	2,896,565
Transporte	320,122,843	17,758,201	0	0	2,754,003	0	0
Construcción	242,106,815	59,951,940	0	0	5,684,049	0	0
Telecomunicaciones	234,747,685	14,916,522	0	0	26,627,101	0	5,003,449
Petróleo y Derivados	0	0	0	0	19,424,952	0	0
Servicios públicos	0	0	0	0	8,403,160	0	0
Energía	0	0	0	0	85,872,987	0	0
Medios de comunicación	0	0	0	0	5,333,028	0	0
Tecnología	0	0	0	0	6,793,163	0	0
Farmacéutica	0	0	0	0	2,783,639	0	0
Banca de personas	14,248,618,092	72,103,467	0	0	6,611,278	0	0
Provisión por deterioro	(752,442,275)	(1,412,111)	0	(39,073)	0	0	0
Total concentración sector	25,698,716,230	724,573,317	10,399,111	4,702,826,631	4,734,534,167	18,925,461	110,527,015
Concentración geográfica:							
Costa Rica	7,805,753,247	270,632,334	0	1,749,699,657	1,280,258,151	18,925,461	5,003,446
Panamá	5,595,287,919	194,133,050	0	149,401,905	741,353,097	0	38,477,591
Guatemala	4,767,793,277	15,182,003	10,399,111	505,073,952	884,539,324	0	0
Honduras	3,929,031,605	75,652,205	0	688,383,240	402,552,479	0	67,045,978
El Salvador	2,727,557,205	147,333,504	0	416,635,852	306,100,448	0	0
Nicaragua	1,625,735,252	23,052,332	0	331,339,989	179,587,883	0	0
Norteamérica	0	0	0	841,216,798	888,710,296	0	0
Europa	0	0	0	20,045,871	0	0	0
Suramérica	0	0	0	1,054,142	51,432,489	0	0
Otros	0	0	0	14,298	0	0	0
Provisión por deterioro	(752,442,275)	(1,412,111)	0	(39,073)	0	0	0
Total concentración geográfica	25,698,716,230	724,573,317	10,399,111	4,702,826,631	4,734,534,167	18,925,461	110,527,015

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

	2023						
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdos de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCOUI	Inversiones al VRCR	Inversiones al CA
Concentración por sector							
Gobierno	0	0	60,578,007	3,472,563,851	3,965,865,807	24,471,050	68,673,874
Corporativo							
Comercio	2,438,348,940	172,233,348	0	0	0	0	0
Industria general	1,813,587,239	61,658,620	0	0	4,295,663	0	0
Inmobiliario	1,751,977,959	20,867,981	0	0	72,614,020	0	23,252,711
Servicios	1,395,744,859	61,554,710	0	0	5,071,680	0	0
Agropecuario	1,032,956,047	26,203,956	0	0	0	0	0
Industria alimentaria	763,394,824	44,520,034	0	0	1,944,565	0	0
Hoteles y restaurantes	474,638,538	4,474,861	0	0	3,095,082	0	0
Financiero	350,063,302	77,556,259	615,058	871,208,534	216,185,840	0	1,495,550
Telecomunicaciones	225,471,395	19,940,266	0	0	19,526,285	0	4,981,342
Transporte	220,347,621	15,411,620	0	0	2,741,887	0	0
Construcción	191,586,267	83,984,055	0	0	6,832,508	0	0
Petróleo y derivados	0	0	0	0	7,259,335	0	0
Servicios públicos	0	0	0	0	8,314,436	0	0
Energía	0	0	0	0	85,544,544	0	0
Medios de comunicación	0	0	0	0	1,263,884	0	0
Tecnología	0	0	0	0	2,053,253	0	0
Materiales	0	0	0	0	1,008,115	0	0
Banca de personas	12,820,561,763	55,797,681	0	0	5,069,695	0	0
Provisión por deterioro	(734,661,520)	(1,365,668)	0	(85,974)	0	0	0
Total concentración sector	22,744,017,234	642,837,723	61,193,065	4,343,686,411	4,408,686,599	24,471,050	98,403,477
Concentración geográfica:							
Costa Rica	6,848,787,958	250,188,843	615,058	1,410,876,306	1,443,495,423	20,133,474	4,981,342
Panamá	5,008,630,259	184,147,796	0	212,239,003	494,143,891	0	24,748,260
Guatemala	4,342,946,907	4,618,031	60,578,007	542,942,238	728,594,452	0	0
Honduras	3,514,546,991	48,451,769	0	701,354,141	435,884,802	0	68,673,875
El Salvador	2,465,590,764	129,278,257	0	322,706,060	302,344,153	0	0
Nicaragua	1,298,175,875	27,518,695	0	366,096,537	280,735,783	0	0
Norteamérica	0	0	0	770,333,294	663,585,224	4,337,576	0
Europa	0	0	0	16,442,010	0	0	0
Suramérica	0	0	0	773,172	57,852,244	0	0
Otros	0	0	0	9,624	2,050,627	0	0
Provisión por deterioro	(734,661,520)	(1,365,668)	0	(85,974)	0	0	0
Total concentración geográfica	22,744,017,234	642,837,723	61,193,065	4,343,686,411	4,408,686,599	24,471,050	98,403,477

La Compañía ha estado y continuará monitoreando la evolución de la liquidez y la calidad de la cartera de instrumentos financieros colocados o adquiridos en ese país, con miras a mitigar y administrar los impactos de esa situación.

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se define como la contingencia de no poder cubrir plenamente, de manera oportuna y eficiente los flujos de efectivo esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad. Esta contingencia (riesgo de liquidez) se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo.

El manejo de la liquidez que lleva a cabo la Compañía procura que pueda atender sus obligaciones de (i) retiros de depósitos de sus clientes, (ii) repago de los servicios de sus deudas de fondeo institucional conforme a los vencimientos y a los esquemas de pago programados, (iii) cumplir con la demanda de crédito y fondos para inversiones según sean las necesidades y (iv) cubrir gastos operativos diversos. Al respecto, la Compañía ejerce un control constante sobre sus activos y pasivos de corto plazo. La liquidez de la Compañía es gestionada cuidadosamente y ajustada diariamente con base en el flujo estimado de la liquidez en los escenarios esperado y contingente.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

Las mejores prácticas en la gestión de la liquidez de la Compañía cumplen, como mínimo, con las políticas y directrices emitidas por la administración y/o Junta Directiva regional y local, los reguladores de cada país en los que opera y las obligaciones contractuales adquiridas. Estas mejores prácticas son fundamentalmente defensivas en el sentido de que procuran mantener, en todo momento, adecuados niveles de liquidez. Adicionalmente, la Compañía ha implementado requerimientos internos de liquidez que lo obligan a mantener excesos sobre los requerimientos regulatorios.

Específicamente, el riesgo de liquidez de la Compañía se administra mediante el cálculo de indicadores de cobertura de liquidez en el corto plazo, neta de obligaciones y requerimientos, y en situaciones normales y de estrés; así como un modelo de estrés de liquidez basado en el flujo de efectivo, que considera los movimientos de los activos y de los pasivos en un horizonte de tiempo de hasta un año, bajo una variedad de escenarios que abarcan tanto condiciones normales de mercado como condiciones más severas. Además, la Compañía procura mantener un calce de plazos que le permita cumplir con sus obligaciones financieras a través del tiempo.

Al igual que en el riesgo de mercado, la administración participa activamente en la gestión del riesgo de liquidez a través de los comités regionales y locales de Activos y Pasivos (ALICO) y de Gestión Integral de Riesgos; dando así mayor soporte al proceso de toma de decisiones estratégicas. El riesgo de liquidez que asume la Compañía está acorde con la estructura, complejidad, naturaleza y tamaño de su operación, acatando siempre la normativa regulatoria local, los lineamientos regionales y las directrices emitidas por la administración y/o Junta Directiva regional y local.

A nivel de toda la Compañía se establece la obligación de documentar adecuadamente la evaluación periódica de los indicadores de medición y el cumplimiento de los lineamientos regionales y la normativa local; así como velar para que los reportes relacionados con el riesgo de liquidez que se deben remitir a las distintas instancias internas y externas (incluyendo los reguladores), se ajusten en el contenido, calidad de la información, generación, transmisión y validación según los requerimientos establecidos en las normas respectivas.

La siguiente tabla muestra los resultados de las razones de cobertura de la liquidez de alta calidad con respecto a la salida de depósitos en condiciones normales y de estrés, calculadas con base en las políticas internas, reportadas a la fecha de corte y durante el periodo:

	% de Liquidez	
	2024	2023
Al cierre del período	28.6	28.3
Máximo	31.7	34.2
Promedio	28.1	28.9
Mínimo	25.5	25.1

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las operaciones bancarias de la Compañía cumplen con los requisitos de liquidez establecidos por los reguladores a las que están sujetas.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

Información cuantitativa

La siguiente tabla detalla los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros y los activos financieros, y los compromisos de préstamos no reconocidos en agrupaciones de vencimiento contractual desde el periodo remanente desde la fecha de reporte:

Cifras en miles	2024					
	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años
						Más de 5 años
Pasivos						
Depósitos a la vista	10,295,769	(10,295,769)	(10,295,769)	0	0	0
Depósitos de ahorros	6,933,165	(6,933,165)	(6,933,165)	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	11,140,417	(10,721,542)	(1,316,986)	(2,021,795)	(5,812,091)	(1,545,496)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	91,171	(91,365)	(55,848)	(35,517)	0	0
Obligaciones financieras	3,532,251	(4,047,862)	(320,119)	(298,039)	(1,589,839)	(1,249,421)
Otras obligaciones financieras	1,539,302	(1,730,361)	(7,585)	(32,005)	(745,888)	(730,683)
Pasivos por arrendamientos	116,451	(119,442)	(3,162)	(15,147)	(14,885)	(66,539)
Sub-total de pasivos	33,648,526	(33,939,506)	(18,932,634)	(2,402,503)	(8,162,703)	(3,592,139)
Compromisos de préstamos	86,791	(86,791)	(2,898)	(19,739)	(64,154)	0
Aceptaciones pendientes	23,273	(23,273)	(10,309)	(11,629)	(1,335)	0
Total de pasivos	33,758,590	(34,049,570)	(18,945,841)	(2,433,871)	(8,228,192)	(3,592,139)
Activos						
Efectivo y efectos de caja	935,807	935,807	935,807	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	10,399	10,399	924	9,475	0	0
Depósitos en bancos	4,702,827	4,705,170	4,648,421	19,067	14,623	23,059
Inversiones al VRCCR (1)	18,925	22,406	8	292	6,523	10,356
Inversiones al VRCOUI (1)	4,734,534	5,654,610	236,408	410,808	1,294,140	2,363,977
Inversiones al CA (1)	110,528	194,616	23	426	5,829	29,853
Otras cuentas por cobrar, neto	442,920	442,920	332,683	31,566	43,829	34,842
Préstamos, neto	25,698,716	36,406,474	3,683,236	5,497,688	5,569,396	10,162,252
Sub-total de activos	36,654,656	48,372,402	9,837,510	5,969,322	6,934,340	12,624,339
Obligaciones de clientes por aceptaciones	23,273	23,273	10,309	11,629	1,335	0
Total de activos	36,677,929	48,395,675	9,847,819	5,980,951	6,935,675	12,624,339
						13,006,891

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes

Cifras en miles	2023					
	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años
						Más de 5 años
Pasivos						
Depósitos a la vista	9,876,707	(9,876,707)	(9,876,707)	0	0	0
Depósitos de ahorros	6,214,269	(6,214,269)	(6,214,269)	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	9,917,991	(10,566,062)	(1,294,728)	(1,466,104)	(4,583,723)	(3,050,779)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	114,007	(114,438)	(60,219)	(54,219)	0	0
Obligaciones financieras	2,979,514	(3,437,596)	(56,875)	(327,989)	(987,196)	(1,502,738)
Otras obligaciones financieras	1,365,943	(1,599,563)	(8,072)	(24,218)	(198,400)	(1,205,729)
Pasivos por arrendamientos	119,512	(134,765)	(2,972)	(14,459)	(16,472)	(76,863)
Sub-total de pasivos	30,587,943	(31,943,400)	(17,513,842)	(1,886,989)	(5,785,791)	(5,836,109)
Compromisos de préstamos	86,390	(86,390)	(3,744)	(28,717)	(53,929)	0
Aceptaciones pendientes	61,996	(61,996)	(7,972)	(33,654)	(20,370)	0
Total de pasivos	30,736,329	(32,091,786)	(17,525,558)	(1,949,360)	(5,860,090)	(5,836,109)
						(920,669)
Activos						
Efectivo y efectos de caja	931,708	931,708	931,708	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	61,193	61,193	61,193	0	0	0
Depósitos en bancos	4,343,686	4,348,261	4,291,122	1,122	19,681	36,336
Inversiones al VRCCR (1)	24,471	27,121	4,382	423	832	18,724
Inversiones al VRCOUI (1)	4,408,687	5,238,509	320,610	310,432	831,796	2,379,379
Inversiones al CA (1)	98,403	184,802	23	281	6,824	24,506
Otras cuentas por cobrar, neto	594,664	594,677	467,921	26,240	40,312	60,204
Préstamos, neto	22,744,017	32,351,069	3,301,493	4,928,884	4,921,763	9,072,363
Sub-total de activos	33,206,829	43,737,340	9,378,452	5,267,382	5,821,208	11,591,512
Obligaciones de clientes por aceptaciones	61,996	61,996	7,972	33,654	20,370	0
Total de activos	33,268,825	43,799,336	9,386,424	5,301,036	5,841,578	11,591,512
						11,678,786

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

Los flujos de efectivo esperados de la Compañía sobre algunos activos financieros y pasivos financieros varían significativamente de los flujos de efectivo contractuales. Las principales diferencias son las siguientes:

- se espera que los depósitos a la vista de los clientes se mantengan estables o aumenten;
- no se espera que todos los compromisos de préstamo no reconocidos se retiren inmediatamente; y
- los préstamos hipotecarios minoristas tienen un vencimiento contractual original de entre 20 y 30 años, pero un vencimiento promedio esperado de ocho años porque los clientes aprovechan las opciones de reembolso anticipado.

La posición de liquidez de la Compañía es medida y monitoreada sobre una base diaria por la tesorería de cada país. Adicionalmente, con el fin de mantener niveles adecuados de efectivo en bóvedas, los depósitos en bancos, y a corto plazo constituyen la base de las reservas de liquidez de la Compañía. El valor razonable de la liquidez se aproxima a su valor en libros, y su composición se presenta en el siguiente cuadro:

	2024	2023
Efectivo y efectos de caja	935,806,774	931,707,522
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	10,399,111	61,193,065
Depósitos en bancos centrales	3,325,083,187	3,060,636,560
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	1,338,490,341	1,227,926,205
Depósitos en bancos mayores a 90 días, neto	<u>39,253,103</u>	<u>55,123,646</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	5,649,032,516	5,336,586,998
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	4,310,325,987	3,823,685,688
Otras líneas de crédito disponibles (1)	<u>1,749,679,501</u>	<u>1,774,804,556</u>
Total reservas de liquidez	<u>11,709,038,004</u>	<u>10,935,077,242</u>

(1) Montos no utilizados a la fecha de reporte.

Las líneas de crédito disponibles se encuentran para su uso en escenarios de continuidad de negocio; esas líneas podrían tener uso restringido en situaciones de estrés.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

La siguiente tabla muestra la disponibilidad de los activos financieros de la Compañía para apoyar el financiamiento futuro:

2024	Comprometidos		No comprometidos		
	Como colateral	Disponible para colateral	Encaja legal (1)	Otros (2)	Total
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	935,806,774	935,806,774
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	10,399,111	0	10,399,111
Depósitos en bancos, neto	0	385,417,910	3,169,495,462	1,147,913,259	4,702,826,631
Inversiones en valores, neto	95,096,049	4,502,709,475	67,045,979	218,581,985	4,883,433,488
Préstamos, neto	218,936,117	0	0	25,479,780,113	25,698,716,230
Total de activos	314,032,166	4,888,127,385	3,246,940,552	27,782,082,131	36,231,182,234

- (1) Representa los activos no comprometidos, pero que la Compañía cree que, por razones legales o de otro tipo, son para asegurar financiamiento. Estos depósitos en bancos representan el monto de encaje legal requerido en las diferentes jurisdicciones donde opera la Compañía y a los que se puede acceder según la regulación de cada país.
- (2) Representa los activos que no están restringidos para su uso como garantía.

2023	Comprometidos		No comprometidos		
	Como colateral	Disponible para colateral	Encaja legal (1)	Otros (2)	Total
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	931,707,522	931,707,522
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	61,193,065	0	61,193,065
Depósitos en bancos, neto	151,405	309,929,203	2,854,056,539	1,179,549,264	4,343,686,411
Inversiones en valores, neto	293,007,933	3,976,713,267	68,592,305	210,616,477	4,548,929,982
Préstamos, neto	251,167,496	0	0	22,492,849,738	22,744,017,234
Total de activos	544,326,834	4,286,642,470	2,983,841,909	24,814,723,001	32,629,534,214

- (1) Representa los activos no comprometidos, pero que la Compañía cree que, por razones legales o de otro tipo, son para asegurar financiamiento. Estos depósitos en bancos representan el monto de encaje legal requerido en las diferentes jurisdicciones donde opera la Compañía y a los que se puede acceder según la regulación de cada país.
- (2) Representa los activos que no están restringidos para su uso como garantía

(c) Riesgo de mercado

Los riesgos de mercado son aquellos que pueden ocasionar pérdidas originadas por movimientos adversos en los precios en los mercados financieros donde se mantengan posiciones, comprende los siguientes riesgos:

- Riesgo de tasa de interés: es la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en las tasas de interés.
- Riesgo de tipo de cambio: es la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en el tipo de cambio.

La estructura de gobierno corporativo de la Compañía tiene entre sus principales objetivos supervisar el desempeño del equipo gerencial de cada país, garantizar el adecuado funcionamiento del sistema de control interno, supervisar las exposiciones a los riesgos y gestionarlos eficazmente. Es por ello que la administración participa activamente en la gestión del riesgo de mercado, a través de los comités regionales y locales de Activos y Pasivos (ALICO) y de Gestión Integral de Riesgos; dando así mayor soporte al proceso de toma de decisiones estratégicas.

Los riesgos de mercado que asume la Compañía están acordes con la estructura, complejidad, naturaleza y tamaño de la operación, acatando siempre la normativa regulatoria local, los lineamientos regionales y las directrices emitidas por la administración y/o Junta Directiva regional y local.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

La Compañía establece la obligación de documentar adecuadamente la evaluación periódica de los indicadores de medición y el cumplimiento de los lineamientos regionales y la normativa local; así como velar para que los reportes relacionados con el riesgo de mercado que se deben remitir a las distintas instancias internas y externas (incluyendo los reguladores), se ajusten en el contenido, calidad de la información, generación, transmisión y validación según los requerimientos establecidos en las normas respectivas.

Para la medición, control y gestión del riesgo de mercado, la Compañía utiliza los indicadores requeridos por el regulador de cada país; así como otra serie de indicadores establecidos en el lineamiento interno regional, los cuales son calculados por país y en forma consolidada con base en fuentes internas de información.

En el caso del riesgo cambiario, este se mide a través de la determinación del porcentaje del patrimonio que no está dolarizado (conocido también como posición monetaria). El objetivo principal de la política es establecer que la diferencia entre activos y pasivos, ambos denominados en dólares de E.U.A., sea por lo menos igual al patrimonio, lo que equivale a tener el patrimonio 100% dolarizado. No obstante, debido a restricciones regulatorias aplicables en cada país que limitan la posición en dólares de E.U.A., la posición monetaria consolidada puede estar por debajo de este límite deseable.

Información cuantitativa

La Compañía mantiene operaciones en el estado consolidado de situación financiera, pactadas en moneda local distinta del dólar de E.U.A., las cuales se presentan a continuación:

2024	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
<i>Cifras en millones de dólares</i>						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	39	494	588	217	1,143	2,481
Inversiones en valores	0	662	422	170	561	1,815
Préstamos, netos	0	<u>2,788</u>	<u>2,948</u>	<u>192</u>	<u>3,079</u>	<u>9,007</u>
Total Activos	39	3,944	3,958	579	4,783	13,303
Depósitos	19	3,153	3,021	506	3,717	10,416
Obligaciones	0	296	332	0	748	1,376
Total Pasivos	19	3,449	3,353	506	4,465	11,792
Contingencias	2	0	33	1	69	105
Exposición al riesgo de tipo de cambio	22	<u>495</u>	<u>638</u>	<u>74</u>	<u>387</u>	<u>1,616</u>

2023	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
<i>Cifras en millones de dólares</i>						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	35	480	627	170	899	2,211
Inversiones en valores	0	520	464	186	607	1,777
Préstamos, netos	0	<u>2,529</u>	<u>2,614</u>	<u>153</u>	<u>2,703</u>	<u>7,999</u>
Total Activos	35	3,529	3,705	509	4,209	11,987
Depósitos	14	2,916	2,909	453	3,318	9,610
Obligaciones	0	308	235	0	707	1,250
Total Pasivos	14	3,224	3,144	453	4,025	10,860
Contingencias	0	0	30	0	74	104
Exposición al riesgo de tipo de cambio	21	<u>305</u>	<u>591</u>	<u>56</u>	<u>258</u>	<u>1,231</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

El riesgo de tasas de interés se analiza tomando como base el emplazamiento de los flujos futuros de principal e intereses para cada una de las partidas de los activos y pasivos financieros expuestos a este riesgo.

Se resume a continuación la exposición de las partidas del estado consolidado de situación financiera de la Compañía a los riesgos de tasa de interés. Los activos y pasivos financieros están incluidos en la tabla a su valor nominal incluyendo los flujos de efectivo esperados de principal e intereses, clasificados por categorías de tiempo considerando la próxima fecha de revisión de tasa o la fecha de vencimiento, según corresponda:

	2024			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Disponibilidades	4,313,707,805	0	0	4,313,707,805
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	10,394,161	0	0	10,394,161
Depósitos en bancos	365,893,760	23,058,928	0	388,952,688
Inversiones en valores y otros activos	2,162,631,613	2,358,007,866	1,284,793,585	5,805,433,064
Préstamos, neto	<u>23,033,107,682</u>	<u>4,183,055,254</u>	<u>998,047,415</u>	<u>28,214,210,351</u>
Total activos financieros	29,885,735,021	6,564,122,048	2,282,841,000	38,732,698,069
Depósitos	18,093,191,877	9,243,602,229	1,609,766,504	28,946,560,610
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	91,437,584	0	0	91,437,584
Obligaciones financieras	2,791,856,543	774,765,851	311,511,245	3,878,133,639
Otras obligaciones financieras	<u>367,682,469</u>	<u>655,277,497</u>	<u>251,833,058</u>	<u>1,274,793,024</u>
Total pasivos	21,344,168,473	10,673,645,577	2,173,110,807	34,190,924,857
Exposición al riesgo de tasa de interés	8,541,566,548	(4,109,523,529)	109,730,193	4,541,773,212

	2023			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Disponibilidades	4,029,884,743	0	0	4,029,884,743
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	60,953,935	0	0	60,953,935
Depósitos en bancos, neto	287,734,331	22,012,574	0	309,746,905
Inversiones en valores, neto	1,922,426,080	2,334,019,180	1,131,492,904	5,387,938,164
Préstamos, neto	<u>20,328,429,551</u>	<u>3,771,132,552</u>	<u>874,762,384</u>	<u>24,974,324,487</u>
Total activos	26,629,428,640	6,127,164,306	2,006,255,288	34,762,848,234
Depósitos	15,487,189,948	9,546,307,500	1,569,171,408	26,602,668,856
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	114,457,660	0	0	114,457,660
Obligaciones financieras	1,808,989,520	934,796,637	516,084,209	3,259,870,366
Otras obligaciones financieras	<u>274,340,648</u>	<u>652,107,127</u>	<u>161,697,519</u>	<u>1,088,145,294</u>
Total pasivos	17,684,977,776	11,133,211,264	2,246,953,136	31,065,142,176
Exposición al riesgo de tasa de interés	8,944,450,864	(5,006,046,958)	(240,697,848)	3,697,706,058

A partir del emplazamiento de los activos y pasivos mencionados, se realiza un análisis de brechas, con el fin de aproximar el cambio en el valor económico del estado consolidado de situación financiera de la Compañía y en el ingreso neto por intereses ante eventuales cambios en las tasas de interés de mercado. El valor económico de un instrumento representa una evaluación del valor actual de sus flujos netos de efectivo esperados, descontados para reflejar las tasas de mercado. Por extensión, el valor económico de una entidad financiera puede ser visto como el valor presente de los flujos netos de efectivo esperados de la entidad, definido como los flujos de efectivo esperados en los activos menos los flujos esperados de los pasivos. En este sentido, la perspectiva de valor económico refleja un punto de vista de la sensibilidad del valor neto de la Compañía a las fluctuaciones en las tasas de interés.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

Con base en lo anterior, se calcula la exposición en el estado consolidado de situación financiera al riesgo de tasa de interés. La Compañía establece que el riesgo de tasa de interés debe medirse para cada moneda en que se mantengan los activos y los pasivos

La estimación del impacto de las variaciones de las tasas de interés se lleva a cabo bajo un escenario de aumento o disminución de 100 puntos base en los activos y pasivos financieros a cada uno de los diferentes plazos (movimiento paralelo de la curva). Se presenta a continuación un resumen del impacto en el valor económico de la Compañía y sobre el ingreso neto por intereses aplicando dichas variaciones:

	Aumento de 100 bps	Disminución de 100 bps
Impacto en valor económico		
Al 31 de diciembre de 2024		
Promedio del periodo	33,831,336	(31,703,880)
Máximo del periodo	44,981,737	(43,842,353)
Mínimo del periodo	57,611,521	(57,325,859)
	27,876,746	(25,620,131)
Al 31 de diciembre de 2023		
Promedio del periodo	61,462,634	(61,027,798)
Máximo del periodo	56,933,194	(56,449,095)
Mínimo del periodo	65,069,852	(64,970,217)
	49,766,453	(48,812,413)
Impacto en ingreso neto por intereses		
Al 31 de diciembre de 2024		
Promedio del periodo	29,347,255	(29,347,255)
Máximo del periodo	27,499,278	(27,499,278)
Mínimo del periodo	32,887,723	(32,887,723)
	22,742,493	(22,742,493)
Al 31 de diciembre de 2023		
Promedio del periodo	28,399,759	(28,399,759)
Máximo del periodo	26,663,755	(26,663,755)
Mínimo del periodo	29,383,134	(29,383,134)
	24,308,626	(24,308,626)

(d) Riesgo operativo

La Compañía ha establecido un marco mínimo para la gestión de riesgos operativos en sus entidades, el cual tiene como finalidad dar las directrices generales para asegurar la identificación, evaluación, control, monitoreo y reporte de los riesgos operativos y eventos materializados que pueden afectarla con el objetivo de asegurar su adecuada gestión, mitigación o reducción de los riesgos administrados y contribuir a brindar una seguridad razonable con respecto al logro de los objetivos organizacionales.

El modelo de gestión de riesgo operativo considera las mejores prácticas emitidas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y por COSO (*Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*). Adicionalmente, cumple con los requisitos normativos de la región que para tal fin han definido los entes reguladores de los países donde opera la Compañía.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

Tomando como referencia lo anterior, se define el riesgo operativo como la posibilidad de que eventos resultantes de personas, tecnologías de información o procesos internos inadecuados o fallidos, así como los producidos por causas externas, generen impactos negativos que vayan en contra del cumplimiento de los objetivos de la Compañía y que por su naturaleza está presente en todas las actividades de la organización.

La prioridad de la Compañía es identificar y gestionar los principales factores de riesgo, independientemente de que puedan producir pérdidas monetarias o no. La medición también contribuye al establecimiento de prioridades en la gestión del riesgo operativo.

El sistema de gestión del riesgo operativo se encuentra debidamente documentado en el Lineamiento y Manual de Riesgo Operativo de la Compañía. Es un proceso continuo de varias etapas:

- Medición de la perspectiva del ambiente de control
- Identificación y evaluación de riesgos operativos
- Tratamiento y mitigación de riesgos operativos
- Seguimiento y revisión del riesgo
- Registro y contabilización de pérdidas por incidentes de riesgo operativo.

Adicionalmente, la Compañía cuenta con políticas formalmente establecidas para la gestión de la seguridad de la información, la gestión de continuidad de negocios, la gestión de prevención de fraudes y código de ética que apoyan a la adecuada gestión de riesgos operativos en la organización.

A nivel regional y en todos los países donde opera la Compañía se cuenta con una Dirección de Gestión de Riesgo Operativo que da seguimiento, asesora y evalúa la gestión realizada por la administración respecto a los riesgos operativos. Igualmente, existe un comité especializado en riesgos operativos (Comité RO) integrado por la administración; El Comité RO da seguimiento a la gestión de la continuidad del negocio, reporta al Comité de Gestión Integral de Riesgos, supervisa la gestión y se asegura que los riesgos operativos identificados se mantengan en los niveles aceptados por la Compañía.

El cumplimiento de los estándares de la Compañía se apoya en un programa de revisiones periódicas emprendido por Auditoría Interna que reporta los resultados al Comité de Auditoría de cada entidad donde opera la Compañía.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Estimaciones críticas de contabilidad y juicios en la aplicación de políticas contables

La administración de la Compañía es responsable del desarrollo, la selección, la revelación de las políticas y estimaciones contables críticas y la aplicación de manera consistente con los supuestos seleccionados y relacionados con las incertidumbres de estimación significativas.

Pérdidas por deterioro en préstamos

La Compañía revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base semestral. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, la Compañía toma decisiones en cuanto a si hay información observable que indique que existe una reducción medible en los flujos futuros de efectivo estimados de un portafolio de préstamos antes que la reducción pueda ser identificada con un préstamo individual en ese portafolio. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos en la Compañía.

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos es determinado usando técnicas de valorización. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado.

En la medida posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, insumos tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de estimaciones por la administración. Los cambios en las suposiciones acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

Deterioro de inversiones al VRCOUI

En títulos de deuda el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria o el sector, cambios en la tecnología o en flujos de efectivo operativos y financieros.

Deterioro de la plusvalía

La Compañía evalúa la plusvalía anualmente o cuando haya indicio de un posible deterioro.

Esto requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía se atribuye. La estimación del valor en uso requiere que la administración estime los flujos de efectivo esperados de las unidades generadoras de efectivo y además la selección de una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de tales flujos de efectivo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Estimaciones críticas de contabilidad y juicios en la aplicación de políticas contables, continuación

Impuesto sobre la renta

La Compañía utiliza el método de activo y pasivo para registrar el impuesto sobre la renta. Bajo ese método, los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen por las estimaciones de consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporarias entre los montos de los activos y pasivos en los estados financieros consolidados y sus respectivas bases fiscales, y por pérdidas fiscales acumuladas. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran utilizando las tasas de impuestos establecidas que se espera se apliquen a los ingresos fiscales en los años en que se espera que se recuperen o se liquiden las diferencias temporales. El efecto en activos y pasivos por impuestos diferidos por un cambio en las tasas de impuestos se reconoce en las ganancias o pérdidas de operación en el periodo en que ocurra el cambio.

La administración evalúa la realización de los activos por impuestos diferidos para proceder a su registro. La administración evalúa, si es probable, que una porción o todo el activo por impuesto diferido no sea realizable.

(6) Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos

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

	2024	2023
Efectivo y efectos de caja	935,806,774	931,707,522
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	10,399,111	61,193,065
Depósitos en bancos centrales	3,325,083,187	3,060,636,560
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	<u>1,338,490,341</u>	<u>1,227,926,205</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	5,609,779,413	5,281,463,352
Depósitos en bancos mayores a 90 días, neto	<u>39,253,103</u>	<u>55,123,646</u>
	<u>5,649,032,516</u>	<u>5,336,586,998</u>

(7) Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Al 31 de diciembre de 2024, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a \$10,399,111 (2023: \$61,193,065), los cuales tienen como fecha de vencimiento en enero y febrero de 2025 (2023: enero de 2024) y una tasa de interés que oscila entre 5.1% y 5.3% (2023: entre 4.7% y 6.0%). Estos valores están garantizados con bonos de gobiernos locales y bonos corporativos, que ascienden a \$10,394,161 (2023: \$54,655,658).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en valores

Al 31 de diciembre de 2024, las inversiones en valores por \$4,883,433,488 (2023: \$4,548,929,982) están compuestas de la siguiente manera:

(a) Inversiones a VRCR

El detalle de las inversiones a VRCR se presentan a continuación:

	2024	2023
Estados Unidos de América	0	4,337,576
Bonos de gobiernos	18,925,461	20,133,474
Acciones comunes	<u>16,276,514</u>	<u>14,285,693</u>
	<u>35,201,975</u>	<u>38,756,743</u>

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía recibió \$1,974,722 por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCR (2023: \$ 2,209,382).

Al cierre del 2024 y 2023, no hay inversiones en valores a VRCR utilizados como colaterales en acuerdos de recompra.

(b) Inversiones al VRCOUI

El detalle de las inversiones a VRCOUI se presentan a continuación:

	2024	2023
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	669,872,418	479,810,159
Otros gobiernos	<u>3,630,494,206</u>	<u>3,486,055,648</u>
	4,300,366,624	3,965,865,807
Bonos corporativos	434,167,543	442,820,792
Acciones comunes	<u>3,170,331</u>	<u>3,083,163</u>
	<u>4,737,704,498</u>	<u>4,411,769,762</u>

La Compañía mantiene un portafolio de inversiones en instrumentos de capital emitidas por las siguientes compañías:

Entidad	País	2024	2023
Latinex Holding Inc.	Panamá	479,357	501,527
Compañía de Procesamiento de Medio de Pago (Visanet)	Guatemala	453,896	388,912
Grupo APC, S.A.	Panamá	445,582	445,582
Transacciones y Transferencia, S.A.	Guatemala	311,303	306,500
Servicios Financieros, S.A.	El Salvador	247,500	247,500
ACH de Nicaragua	Nicaragua	184,304	184,304
Bancajeros BANET	Honduras	174,317	179,470
Fondo Hondureño de Inversión Turística	Honduras	171,454	176,522
ICG Imágenes Computarizadas de Guatemala, S.A.	Guatemala	143,017	140,810
Asociación Bancaria de Guatemala	Guatemala	93,676	92,231
Otros	Otros	<u>465,925</u>	<u>419,805</u>
		<u>3,170,331</u>	<u>3,083,163</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en valores, continuación

Al 31 de diciembre de 2024, el portafolio de acciones comunes a VRCOUI tuvo una disminución en los otros resultados integrales de la Compañía de \$(22,169) (2023: disminución de \$86,665). Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía recibió \$2,448,217 por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCOUI (2023: \$2,554,317).

(c) Inversiones a CA

El detalle de las inversiones a CA se presenta a continuación:

	2024	2023
Bonos de gobiernos	67,045,978	68,673,874
Bonos corporativos	<u>43,481,037</u>	<u>29,729,603</u>
	<u>110,527,015</u>	<u>98,403,477</u>

(9) Préstamos

El detalle de la cartera de préstamos segregado por producto se presenta de la siguiente manera:

	2024			2023		
	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones
Préstamos Corporativos						
Préstamos corporativos	10,500,396,906	(98,197,474)	10,402,199,432	9,172,577,580	(124,805,729)	9,047,771,851
Arrendamientos corporativos, neto (1)	<u>356,472,489</u>	<u>(4,831,428)</u>	<u>351,641,061</u>	<u>285,481,892</u>	<u>(4,308,131)</u>	<u>281,173,761</u>
Total corporativos	<u>10,856,869,395</u>	<u>(103,028,902)</u>	<u>10,753,840,493</u>	<u>9,458,059,472</u>	<u>(129,113,860)</u>	<u>9,328,945,612</u>
Banca de personas y pequeña empresa						
Pequeña empresa						
Préstamos pequeña empresa	1,190,603,343	(12,769,086)	1,177,834,257	1,072,575,156	(12,891,244)	1,059,683,912
Arrendamientos pequeña empresa, neto (1)	<u>155,067,675</u>	<u>(1,689,879)</u>	<u>153,377,796</u>	<u>127,482,363</u>	<u>(1,573,411)</u>	<u>125,908,952</u>
Total pequeña empresa	<u>1,345,671,018</u>	<u>(14,458,965)</u>	<u>1,331,212,053</u>	<u>1,200,057,519</u>	<u>(14,464,655)</u>	<u>1,185,592,864</u>
Banca de personas						
Préstamos hipotecarios	4,081,166,217	(44,599,979)	4,036,566,238	3,893,932,589	(67,019,856)	3,826,912,733
Personales	2,526,999,073	(105,802,675)	2,421,196,398	2,346,934,873	(102,254,272)	2,244,680,601
Autos	1,468,738,919	(7,887,641)	1,460,851,278	1,223,289,541	(7,439,543)	1,215,849,998
Arrendamientos de consumo, neto (1)	186,485,894	(1,689,159)	184,796,735	136,126,722	(1,815,598)	134,311,124
Tarjetas de crédito	<u>5,985,227,989</u>	<u>(474,974,954)</u>	<u>5,510,253,035</u>	<u>5,220,278,038</u>	<u>(412,553,736)</u>	<u>4,807,724,302</u>
Total banca de personas	<u>14,248,618,092</u>	<u>(634,954,408)</u>	<u>13,613,663,684</u>	<u>12,820,561,763</u>	<u>(591,083,005)</u>	<u>12,229,478,758</u>
Total banca de personas y pequeña empresa	<u>15,594,289,110</u>	<u>(649,413,373)</u>	<u>14,944,875,737</u>	<u>14,020,619,282</u>	<u>(605,547,660)</u>	<u>13,415,071,622</u>
Total de préstamos	<u>26,451,158,505</u>	<u>(752,442,275)</u>	<u>25,698,716,230</u>	<u>23,478,678,754</u>	<u>(734,661,520)</u>	<u>22,744,017,234</u>
(1) Total de arrendamientos, netos de intereses no devengados	698,026,058	(8,210,466)	689,815,592	549,090,977	(7,697,140)	541,393,837

La siguiente tabla presenta el valor neto de los arrendamientos financieros por cobrar:

	2024	2023
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	711,773,156	562,541,491
Menos: intereses no devengados	<u>3,619,318</u>	<u>5,952,545</u>
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	<u>708,153,838</u>	<u>556,588,946</u>
Menos: provisión para préstamos en arrendamientos	8,210,466	7,697,140
Menos: comisiones diferidas netas	<u>10,127,780</u>	<u>7,497,969</u>
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	<u>689,815,592</u>	<u>541,393,837</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Préstamos, continuación

La siguiente tabla resume los pagos mínimos por arrendamientos por cobrar al 31 de diciembre de 2024:

Año terminado el 31 de diciembre de:

2025	151,195,586
2026	143,773,655
2027	134,285,725
2028	109,374,363
2029 en adelante	<u>169,524,509</u>
	<u>708,153,838</u>

(10) Propiedades y equipos

El movimiento de las propiedades y equipos al 31 de diciembre de 2024 se resume de la siguiente manera:

	2024						Total
	Terrenos y edificios	Activos por derecho de uso	Construcciones en proceso	Vehículos	Mobiliarios y equipo	Mejores a propiedades arrendadas	
Costo:							
Al 1 de enero de 2024	272,826,672	262,595,598	28,398,350	11,264,709	500,450,883	82,121,044	1,157,657,256
Compras	948,186	31,197,263	24,517,482	1,966,691	55,501,163	2,972,981	117,103,766
Ventas y descartes	(344,369)	(4,866,294)	(462,800)	(1,993,618)	(37,987,660)	(1,479,544)	(47,134,285)
Activación y traslados	4,564,180	0	(31,003,182)	0	13,479,126	12,816,673	(143,203)
Conversión de moneda extranjera	<u>553,759</u>	<u>2,459,243</u>	<u>364,347</u>	<u>64,950</u>	<u>5,567,951</u>	<u>784,467</u>	<u>9,794,717</u>
Al 31 de diciembre de 2024	278,548,428	291,385,810	21,814,197	11,302,732	537,011,463	97,215,621	1,237,278,251
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2024	62,101,502	142,736,542	0	5,970,552	333,815,571	41,083,901	585,708,068
Gasto del año	6,396,220	35,122,108	0	1,624,098	52,438,636	6,894,687	102,475,749
Ventas y descartes	(344,322)	(4,159,519)	0	(1,472,506)	(37,012,253)	(1,315,934)	(44,304,534)
Activación y traslados	0	0	0	0	(86,722)	0	(86,722)
Conversión de moneda extranjera	<u>419,966</u>	<u>1,287,001</u>	<u>0</u>	<u>20,435</u>	<u>3,929,279</u>	<u>164,704</u>	<u>5,821,385</u>
Al 31 de diciembre de 2024	<u>68,573,366</u>	<u>174,986,132</u>	<u>0</u>	<u>6,142,579</u>	<u>353,084,511</u>	<u>46,827,358</u>	<u>649,613,946</u>
Valor en libros	<u>209,975,062</u>	<u>116,399,678</u>	<u>21,814,197</u>	<u>5,160,153</u>	<u>183,926,952</u>	<u>50,388,263</u>	<u>587,664,305</u>

	2023						Total
	Terrenos y edificios	Activos por derecho de uso	Construcciones en proceso	Vehículos	Mobiliarios y equipo	Mejores a propiedades arrendadas	
Costo:							
Al 1 de enero de 2023	252,109,321	244,815,767	9,904,170	10,431,568	474,109,827	72,510,794	1,063,881,447
Compras	506,829	19,643,458	43,517,331	2,762,983	50,983,982	384,946	117,799,529
Ventas y descartes	(203,628)	(16,555,691)	(48,795)	(2,452,041)	(59,286,935)	(3,054,119)	(81,601,209)
Activación y traslados	12,774,105	0	(25,977,696)	(1,126)	4,785,363	8,319,315	(100,039)
Conversión de moneda extranjera	<u>7,640,045</u>	<u>14,692,064</u>	<u>1,003,340</u>	<u>523,325</u>	<u>29,858,646</u>	<u>3,960,108</u>	<u>57,677,528</u>
Al 31 de diciembre de 2023	272,826,672	262,595,598	28,398,350	11,264,709	500,450,883	82,121,044	1,157,657,256
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2023	54,408,868	112,778,036	0	6,370,378	318,134,349	36,188,897	527,880,528
Gasto del año	6,053,240	32,511,632	0	1,414,605	53,450,629	6,381,000	99,811,106
Ventas y descartes	(201,856)	(9,192,592)	0	(2,064,954)	(58,253,939)	(2,995,469)	(72,708,810)
Activación y traslados	220,292	0	0	0	(10,826)	(209,466)	0
Conversión de moneda extranjera	<u>1,620,958</u>	<u>6,639,466</u>	<u>0</u>	<u>250,523</u>	<u>20,495,358</u>	<u>1,718,939</u>	<u>30,725,244</u>
Al 31 de diciembre de 2023	<u>62,101,502</u>	<u>142,736,542</u>	<u>0</u>	<u>5,970,552</u>	<u>333,815,571</u>	<u>41,083,901</u>	<u>585,708,068</u>
Valor en libros	<u>210,725,170</u>	<u>119,859,056</u>	<u>28,398,350</u>	<u>5,294,157</u>	<u>166,635,312</u>	<u>41,037,143</u>	<u>571,949,188</u>

Durante el año 2024, la Compañía reconoció traslados con un valor en libros de \$56,481; asociado a correcciones en el costo de activos previamente reconocidos por un valor de \$46,132, y a donaciones de activos con valor en libros de \$10,349.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Plusvalía

Los cambios en el valor en libros de la plusvalía se presentan de la siguiente manera:

	2024	2023
Plusvalía		
Saldo al 1 de enero	1,465,088,499	1,465,088,499
Conversión de moneda extranjera	0	0
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,465,088,499</u>	<u>1,465,088,499</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no se ha registrado deterioro en ninguna de las principales unidades generadoras de efectivo. El valor razonable de las unidades generadoras de efectivo (UGEs) excede el valor en libros más la plusvalía, por lo tanto, no se registró ninguna pérdida por deterioro.

Los importes recuperables de las UGEs de la Compañía se han calculado en función de su valor de uso.

El valor de uso de las UGEs se determina descontando los flujos futuros de efectivo esperados de la utilización continua de cada unidad.

El cálculo del valor de uso se basa en los supuestos básicos siguientes:

	2024	2023
Tasa de descuento promedio	13.5%	14.8%
Tasa de crecimiento	3.0%	3.0%

La tasa descuento después de impuestos utilizada para descontar los flujos de dividendos, refleja los riesgos específicos relativos a las UGEs y ha sido estimada teniendo en cuenta el perfil de riesgo de cada uno de los distintos mercados en los que opera la Compañía.

Se realizó una proyección a 10 años, considerando que una vez transcurrido ese periodo se logrará la madurez de los negocios y la consecuente estabilización de los flujos de fondos. También se utilizaron supuestos tanto macroeconómicos como respectivos al negocio de la Compañía, por cada uno de los países en donde esta opera, con el fin de reflejar la realidad que cada mercado proporciona a la totalidad de las UGEs.

Al estimar el valor terminal, se ha proyectado a perpetuidad el flujo de fondos normalizado, ajustado de acuerdo con las expectativas de crecimiento del mismo. Dicha proyección no supera la tasa promedio de crecimiento en el largo plazo para la economía en cada uno de los países en donde opera la Compañía; por tal motivo se estimó una tasa de crecimiento en el largo plazo anual promedio del 3.0% (2023: 3.0%).

Los principales supuestos antes descritos pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien. La Compañía estima que los cambios razonablemente posibles en estos supuestos no afecten el importe recuperable de las UGEs o que disminuya por debajo del valor del importe en libros.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Activos intangibles

El costo y la amortización acumulada para cada uno de los activos intangibles adquiridos y desarrollados internamente por la Compañía al 31 de diciembre de 2024, se presentan a continuación:

	Relaciones con depositantes	Relaciones de tarjeta de crédito	Relaciones con comercios afiliados	Relaciones con clientes	Nombre comercial	Programas de cómputo	Total
Costo:							
AI 1 de enero de 2024	85,248,887	74,505,391	36,600,000	12,000,000	55,500,000	179,648,235	443,502,513
Adiciones	0	0	0	0	0	46,541,283	46,541,283
Descartes	0	0	0	0	0	(18,834,173)	(18,834,173)
Traslados	0	0	0	0	0	69,052	69,052
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	0	0	3,695,229	3,695,229
AI 31 de diciembre de 2024	85,248,887	74,505,391	36,600,000	12,000,000	55,500,000	211,119,626	474,973,904
Amortización acumulada:							
AI 1 de enero de 2024	83,277,690	70,938,415	36,600,000	9,900,000	0	103,484,658	304,200,763
Gasto del año	1,971,197	3,566,976	0	1,200,000	0	36,412,997	43,151,170
Descartes	0	0	0	0	0	(18,155,310)	(18,155,310)
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	0	0	2,109,580	2,109,580
AI 31 de diciembre de 2024	85,248,887	74,505,391	36,600,000	11,100,000	55,500,000	123,851,925	331,306,203
Valor en libros	0	0	0	900,000	55,500,000	87,267,701	143,667,701

	Relaciones con depositantes	Relaciones de tarjeta de crédito	Relaciones con comercios afiliados	Relaciones con clientes	Nombre comercial	Programas de cómputo	Total
Costo:							
AI 1 de enero de 2023	85,248,887	74,505,391	36,600,000	12,000,000	56,069,528	174,947,011	439,370,817
Adiciones	0	0	0	0	0	39,470,067	39,470,067
Descartes	0	0	0	0	(646,818)	(53,952,748)	(54,599,566)
Traslados	0	0	0	0	0	(20,585)	(20,585)
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	0	77,290	19,204,490	19,281,780
AI 31 de diciembre de 2023	85,248,887	74,505,391	36,600,000	12,000,000	55,500,000	179,648,235	443,502,513
Amortización acumulada:							
AI 1 de enero de 2023	81,335,129	69,154,925	36,600,000	8,700,000	0	117,223,304	313,013,358
Gasto del año	1,942,561	1,783,490	0	1,200,000	0	27,657,533	32,583,584
Descartes	0	0	0	0	0	(53,943,327)	(53,943,327)
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	0	0	12,547,148	12,547,148
AI 31 de diciembre de 2023	83,277,690	70,938,415	36,600,000	9,900,000	55,500,000	103,484,658	304,200,763
Valor en libros	1,971,197	3,566,976	0	2,100,000	55,500,000	76,163,577	139,301,750

Ninguno de los activos intangibles mencionados en la tabla anterior sujeto a amortización tiene valor residual.

Durante el año 2024, la Compañía realizó un traslado a activos intangibles desde gastos diferidos por un monto neto de \$69,052 correspondientes a licencias de corto plazo.

Durante el año 2023, la Compañía reconoció un gasto por deterioro sobre el nombre comercial "Servimas", por un monto de \$646,818.

El detalle de la vida remanente de intangibles se presenta a continuación:

Vida
remanente

Relaciones con clientes

9 meses

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(13) Otras cuentas por cobrar

El detalle de las otras cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	2024	2023
Intercambio tarjetas débito – crédito	288,783,328	419,597,633
Cobros por seguros a aseguradoras	48,381,508	43,322,969
Impuesto sobre la renta	21,877,655	50,462,177
Cobros por seguros a clientes	19,039,708	19,428,023
Anticipo a proveedores	16,932,726	11,514,017
Cuenta por cobrar a clientes	16,678,526	24,665,505
Crédito de impuesto al valor agregado	11,396,093	8,095,029
Comisiones por servicios bancarios	5,991,075	5,073,526
Otros	<u>20,838,419</u>	<u>19,139,050</u>
Provisión por deterioro de riesgo de crédito	<u>449,919,038</u>	<u>601,297,929</u>
	<u>(6,999,193)</u>	<u>(6,633,884)</u>
	<u>442,919,845</u>	<u>594,664,045</u>

(14) Otros activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	2024	2023
Depósitos en garantía	76,087,154	71,746,760
Gastos diferidos	47,906,553	36,727,357
Bienes disponibles para la venta, neto	36,341,441	36,734,506
Activos sin instalar	13,127,122	10,997,574
Plásticos de tarjetas de crédito no embozadas	12,947,896	8,657,665
Bienes no disponibles para la venta	9,366,257	5,097,022
Fondos de cesantía	7,068,008	5,629,399
Millas	2,488,896	338,019
Obras de arte	1,086,380	1,079,637
Otros	<u>5,118,154</u>	<u>3,650,247</u>
	<u>211,537,861</u>	<u>180,658,186</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Otros activos, continuación

El detalle de los bienes disponibles para la venta, neto de la provisión por deterioro, se presenta a continuación:

	2024	2023
Autos	776,642	1,572,573
Bienes inmuebles – menores a 1 año	14,762,808	10,969,148
Bienes inmuebles – mayores a 1 año	<u>23,144,873</u>	<u>25,197,260</u>
Bienes disponibles para la venta, brutos	38,684,323	37,738,981
Provisión por deterioro	<u>(2,342,882)</u>	<u>(1,004,475)</u>
Bienes disponibles para la venta, netos	<u>36,341,441</u>	<u>36,734,506</u>

La Compañía realizó ventas de bienes disponibles para la venta por un total de \$32,295,724 (2023: \$40,299,158), generando una ganancia de \$8,045,933 (2023: \$10,642,149).

A continuación, el movimiento de la provisión por deterioro de bienes disponibles para la venta:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	1,004,475	780,329
Pérdida por deterioro reconocida en ganancias o pérdidas	1,451,820	822,943
Reclasificaciones desde otros activos	89,671	271,507
Disminución por ventas	<u>(212,312)</u>	<u>(876,935)</u>
Conversión de moneda extranjera	9,228	6,631
Saldo al final del año	<u>2,342,882</u>	<u>1,004,475</u>

(15) Depósitos de clientes

Los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	2024	2023
Físicos:		
A la vista	1,728,001,971	1,615,336,881
Ahorros	6,152,602,330	5,396,578,839
A plazo fijo	4,469,753,187	3,654,346,409
Jurídicos:		
A la vista	8,567,767,371	8,261,369,743
Ahorros	780,562,652	817,690,264
A plazo fijo	<u>6,670,664,069</u>	<u>6,263,645,053</u>
	<u>28,369,351,580</u>	<u>26,008,967,189</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Depósitos de clientes, continuación

Al 31 de diciembre de 2024, dentro de los depósitos a plazo fijo se incluyen instrumentos netos de costos de originación por \$943,314,199 (2023: \$1,151,712,619) suscritos con vehículos de propósito especial (en adelante VPE), los cuales se detallan a continuación:

Vehículo	Serie	Tasa de interés fija	2024		2023	
			Principal	Costo de originación	Principal	Costo de originación
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2017-1	4.08%	145,640,066	1,245,153	199,881,701	1,659,443
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2018-1	4.18%	228,752,412	1,626,521	288,224,370	2,256,887
BIB Central American Card Receivables Limited	2019-1	3.50%	<u>577,404,722</u>	<u>5,611,327</u>	<u>675,906,290</u>	<u>8,383,412</u>
			<u>951,797,200</u>	<u>8,483,001</u>	<u>1,164,012,361</u>	<u>12,299,742</u>

BIB Merchant Voucher Receivables Limited (VPE) emitió obligaciones financieras suscritas por tenedores internacionales garantizadas por los derechos de cobro de las cuentas por cobrar, que se generan en las transacciones en los comercios afiliados y procesadas por la Compañía, con tarjetas de crédito emitidas con las marcas Visa y MasterCard en Panamá. Las obligaciones tienen una duración original promedio de 7 años. Las amortizaciones al principal de las obligaciones 2017-1 y 2018-1 se pagaron a través de Citibank N.A., a partir de enero de 2021 y enero de 2022, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2024, la duración promedio ponderada de los certificados es de 1.40 años y 1.92 años, respectivamente.

BIB Central American Card Receivables Limited (VPE) emitió obligaciones financieras suscritas por tenedores internacionales garantizadas por los derechos de cobro de las cuentas por cobrar, que se generan en las transacciones en los comercios afiliados y procesadas por la Compañía, con tarjetas de crédito emitidas por instituciones financieras internacionales, con las marcas Visa y MasterCard en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua, así como con la marca American Express para esos países y Panamá; con una duración original promedio de 7 años. Las amortizaciones al principal de la obligación 2019-1 se paga a través de Citibank N.A., a partir de octubre de 2023. Al 31 de diciembre de 2024, la duración promedio ponderada de los certificados es de 2.83 años.

Los derechos de cobro de las cuentas por cobrar fueron cedidas por BAC International Bank, Inc. a los VPE, y los VPE invirtieron el monto recibido por las notas emitidas en certificados de depósitos a plazo fijo en BAC International Bank Inc.

(16) Obligaciones financieras

Las obligaciones se detallan a continuación:

	2024		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	1.50 % a 8.49%	2038	1,201,067,149
Tasa flotante	4.67% a 11.23%	2031	1,673,091,724
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	7.00% a 8.00%	2027	299,162,439
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	0.00% a 11.50%	2058	205,803,557
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	0.80%	2025	118,428,301
Tasa flotante	5.97% a 7.67%	2038	34,698,169
			<u>3,532,251,339</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(16) Obligaciones financieras, continuación

	2023		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	1.50% a 8.00%	2042	683,672,365
Tasa flotante	5.33% a 11.59%	2028	1,644,577,699
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	5.50% a 8.00%	2027	310,138,266
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 11.50%	2058	165,013,746
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	0.80%	2025	135,586,707
Tasa flotante	7.17% a 10.19%	2038	<u>40,525,666</u>
			<u>2,979,514,449</u>

Al 31 de diciembre de 2024, el monto en libros del principal emitido por BAC San José DPR Funding Limited, un vehículo de propósito especial (en adelante VPE), ascendía a \$120,000,000 (2023: \$150,000,000), correspondiente a la serie 2020-1 con un saldo de \$150,000,000. Los costos de起源 pendientes de amortizar de los certificados ascendían a \$1,234,508 al 31 de diciembre de 2024 (2023: \$1,553,821). Las notas emitidas por el VPE están garantizadas por los Derechos Diversificados de Pago actuales y futuros denominados en dólares de Estados Unidos de América, originados por una subsidiaria de la Compañía y vendidos al VPE. Las obligaciones de series 2020-1 pagan intereses en febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año a una tasa de interés fija de 3.70%. Las notas tienen una duración promedio original de 5.58 años. Al 31 de diciembre de 2024, la duración promedio ponderada de las notas es de 2.03 años.

La Compañía no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a sus obligaciones financieras.

La conciliación de los movimientos de las obligaciones financieras y los flujos de efectivo surgidos de las actividades de financiamiento, se detalla a continuación:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	2,979,514,449	2,884,562,347
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Producto de obligaciones financieras	2,381,877,475	1,791,786,505
Pago de obligaciones financieras	<u>(1,847,772,934)</u>	<u>(1,742,439,371)</u>
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	<u>534,104,541</u>	<u>49,347,134</u>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	4,370,954	25,424,991
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Gasto por intereses	198,493,105	167,763,558
Pago de intereses	<u>(184,231,710)</u>	<u>(147,583,581)</u>
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	<u>14,261,395</u>	<u>20,179,977</u>
Saldo al final del año	<u>3,532,251,339</u>	<u>2,979,514,449</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Otras obligaciones financieras

La Compañía ha colocado a través de sus subsidiarias y mediante las bolsas de valores de Costa Rica, El Salvador, Honduras y Panamá certificados de deuda con tasas fijas y variables, los cuales se detallan a continuación:

Pagadero en:	2024		2023	
	Tasa de interés	Valor en libros	Tasa de interés	Valor en libros
Dólares de E.U.A.	3.50% a 10.00%	826,646,985	3.25% a 10.00%	764,542,378
Colones	4.71% a 12.35%	594,642,440	4.71% a 12.35%	531,222,469
Lempiras	4.75% a 12.00%	<u>118,012,334</u>	4.75% a 7.50%	<u>70,178,249</u>
		<u>1,539,301,759</u>		<u>1,365,943,096</u>

Mediante Resolución No.208-20 del 14 de mayo de 2020, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, se autoriza a BAC International Bank Inc., una subsidiaria indirecta de la Compañía, a ofrecer mediante Oferta Pública, Bonos Corporativos Subordinados perpetuos convertibles en acciones comunes por un valor nominal de \$700 millones. Los bonos son emitidos en forma nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de \$1,000,000 y en múltiplos integrales de \$100,000, sin fecha de vencimiento o redención específica. Los bonos devengán una tasa de interés de 10% y los intereses son pagaderos trimestralmente, a menos que el emisor ejerza su derecho de no pagar intereses. Al 31 de diciembre de 2024, el saldo de los bonos perpetuos es de \$520,000,000, y han sido adquiridos por Grupo Aval Limited, una parte relacionada.

La Compañía no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a sus otras obligaciones financieras.

La conciliación de los movimientos de otras obligaciones financieras y los flujos derivados surgidos de las actividades de financiamiento, se detalla a continuación:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	1,365,943,096	1,059,787,532
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Producto de otras obligaciones financieras	264,492,734	363,934,548
Pago de otras obligaciones financieras	<u>(127,076,668)</u>	<u>(80,805,013)</u>
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	<u>137,416,066</u>	<u>283,129,535</u>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	32,269,122	15,920,440
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Gasto por intereses	131,780,514	112,467,989
Pago de intereses	<u>(128,107,039)</u>	<u>(105,362,400)</u>
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	<u>3,673,475</u>	<u>7,105,589</u>
Saldo al final del año	<u>1,539,301,759</u>	<u>1,365,943,096</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Pasivos por arrendamientos

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

	2024			
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros	Flujos no descontados
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	5.22%	2038	113,816,528	116,500,200
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2032	1,540,999	1,678,723
Pagaderos en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2033	529,091	614,147
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	<u>564,139</u> <u>116,450,757</u>	<u>649,921</u> <u>119,442,991</u>

	2023			
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros	Flujos no descontados
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	5.22%	2033	116,632,355	131,824,768
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2029	1,794,077	1,653,831
Pagaderos en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2029	514,653	609,923
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	<u>570,953</u> <u>119,512,038</u>	<u>675,396</u> <u>134,763,918</u>

El siguiente es el detalle del vencimiento de los flujos de efectivo contractuales no descontados, relacionados con los pasivos por arrendamientos:

	2024	2023
Menos de un año	33,193,852	33,902,345
De uno a dos años	24,171,101	27,008,505
De dos a tres años	19,464,383	20,324,806
De tres a cuatro años	13,705,345	17,376,350
De cuatro a cinco años	9,198,815	12,152,957
Más de cinco años	<u>19,709,495</u> <u>119,442,991</u>	<u>23,998,955</u> <u>134,763,918</u>

Los siguientes son los rubros reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, relacionados con los pasivos por arrendamientos:

	2024	2023
Intereses por arrendamientos	5,923,678	6,684,829
Gasto por arrendamientos a menos de doce meses	3,913,938	3,697,098
Gasto por arrendamientos de activos de bajo valor (nota 27)	17,003,555	12,620,634

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Pasivos por arrendamientos, continuación

La conciliación de los movimientos de los pasivos por arrendamiento y los flujos de efectivo surgidos de las actividades de financiamiento, se detalla a continuación:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	119,512,038	138,555,391
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Pago de arrendamientos financieras	(32,624,501)	(30,162,695)
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	<u>(32,624,501)</u>	<u>(30,162,695)</u>
Efecto por nuevos pasivos por arrendamiento	30,350,253	14,326,964
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	(787,033)	(3,207,622)
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Gasto por intereses	5,923,678	6,684,829
Pago de intereses	(5,923,678)	(6,684,829)
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>116,450,757</u>	<u>119,512,038</u>

(19) Provisiones

El detalle de las provisiones se presenta a continuación:

	2024	2023
Programas de lealtad	69,272,901	59,991,342
Reservas técnicas reaseguradora	8,841,269	6,577,941
Desmantelamiento de bienes en arrendamiento	8,782,030	8,345,797
Riesgo de crédito sobre compromisos de créditos y garantías	1,412,111	1,365,668
Riesgo de crédito sobre aceptaciones	0	9,108
	<u>88,308,311</u>	<u>76,289,856</u>
	2024	
	Programas de lealtad	Reservas Técnicas reaseguradora
	Desmantelamiento de bienes en arrendamiento	Riesgo de crédito sobre compromiso de créditos y garantías (Nota 4)
Saldo al inicio del año	59,991,342	6,577,941
Provisiones realizadas	224,183,673	2,263,328
Provisiones usadas / reversadas	(215,315,458)	0
Reclasificación a provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos	0	0
Conversión de moneda extranjera	<u>413,344</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>69,272,901</u>	<u>8,841,269</u>
	2023	
	Programas de lealtad	Reservas Técnicas reaseguradora
	Desmantelamiento de bienes en arrendamiento	Riesgo de crédito sobre compromiso de créditos y garantías (Nota 4)
Saldo al inicio del año	54,496,788	11,577,890
Impacto adopción NIIF 17	0	2,584,886
Provisiones realizadas	190,924,860	0
Provisiones usadas / reversadas	(187,859,333)	(7,584,835)
Conversión de moneda extranjera	<u>2,429,027</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>59,991,342</u>	<u>6,577,941</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(20) Cuentas por pagar y otros pasivos

El detalle de las cuentas por pagar y otros pasivos se presenta a continuación:

	2024	2023
Cuentas por pagar		
Giros bancarios por aplicar	149,510,039	220,907,138
Recaudos	131,928,815	111,872,901
Cuentas por pagar a proveedores	111,122,086	99,572,841
Cuentas por pagar a comercios afiliados	47,315,146	71,460,920
Aporte legal a instituciones estatales	15,340,859	8,705,282
Impuestos diferentes de renta y venta	11,470,053	10,713,942
Impuesto de ventas por pagar	9,750,092	8,612,186
Dividendos	5,797,701	4,173,530
Comisiones por pagar	<u>4,706,887</u>	<u>3,732,512</u>
	486,941,678	539,751,252
Otros pasivos		
Beneficios a empleados	97,335,008	88,701,085
Cheques girados no cobrados	72,698,893	87,354,296
Ingresos diferidos	31,944,383	23,937,964
Abonos a cuentas por cobrar por aplicar	29,789,563	35,435,476
Primas de seguro	17,420,160	14,462,213
Cuentas proceso judicial	6,080,587	6,601,419
Sobrantes de caja y cajeros automáticos	5,848,282	5,287,386
Depositos en garantía recibidos	1,623,218	2,493,046
Otros	<u>56,438,414</u>	<u>47,738,530</u>
	<u>319,178,508</u>	<u>316,184,945</u>
	<u>806,120,186</u>	<u>851,762,667</u>

(21) Capital en acciones comunes

El capital en acciones comunes de la Compañía está representado por 44,197,377,193 acciones autorizadas, de las cuales 43,220,189,095 acciones están emitidas y 43,220,182,532 acciones se encuentran en circulación, con un valor nominal de \$0.06629759834400500 por acción.

(22) Otros resultados integrales

La siguiente tabla presenta los componentes y cambios de los otros resultados integrales acumuladas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 de la participación controladora:

	Conversión de operaciones en moneda extranjera	Ganancia (pérdida) no realizada en valores	Beneficios a empleados	Total otros resultados integrales acumulados
Saldo al 1 de enero del 2023				
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	(339,425,428)	(140,051,688)	(8,098,361)	(487,575,477)
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	157,480,828	37,226,172	(2,940,560)	191,766,440
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	<u>0</u>	<u>(1,852,814)</u>	<u>0</u>	<u>(1,852,814)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>157,480,828</u>	<u>35,373,358</u>	<u>(2,940,560)</u>	<u>189,913,626</u>
Saldo al 1 de enero del 2024				
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	(181,944,600)	(104,678,330)	(11,038,921)	(297,661,851)
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	30,167,362	32,180,890	(735,804)	61,612,448
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	<u>0</u>	<u>(12,868,930)</u>	<u>0</u>	<u>(12,868,930)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>30,167,362</u>	<u>19,311,960</u>	<u>(735,804)</u>	<u>48,743,518</u>
	<u>(151,777,238)</u>	<u>(85,366,370)</u>	<u>(11,774,725)</u>	<u>(248,918,333)</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(22) Otros resultados integrales, continuación

La siguiente tabla presenta el detalle de las otras ganancias integrales reclasificadas al estado consolidado de ganancias o pérdidas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024:

	Línea de afectación al estado consolidado de ganancias o pérdidas	Saldo reclasificado de otras pérdidas integrales 2024	2023
Inversiones al VRCOUI			
Ganancias netas no realizadas en valores	Otros ingresos	18,737,546	2,553,932
Impuesto sobre la renta	Gasto de impuesto sobre la renta	(5,868,616)	(701,118)
Total reclasificaciones		<u>12,868,930</u>	<u>1,852,814</u>

(23) Ingresos por comisiones y cargos por servicios

Los ingresos por comisiones y cargos por servicios incluidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas se resumen a continuación:

	2024	2023
Comisiones a afiliados	1,069,302,564	944,967,007
Comisiones por seguro de tarjetas	242,753,795	222,282,235
Compra/venta de moneda	188,874,467	171,389,082
Servicios internacionales	103,850,255	91,154,329
Servicios fiduciarios	61,450,583	51,535,004
Sobregiros y mora	57,800,704	50,664,630
Incentivos de marcas y otros cargos	46,046,200	35,846,738
Adelanto de salaries	33,806,611	30,144,114
Alquiler y mantenimiento de POS	33,464,291	34,148,888
Cajeros automáticos	24,859,309	23,710,425
Saldo mínimo	18,656,827	15,303,958
Servicios en ventanilla	16,140,167	15,881,634
Membresías de tarjetas de crédito	15,850,222	13,273,898
Dispositivos de acceso	13,568,230	12,145,015
Administración de préstamos	12,121,759	7,560,842
Corretaje	5,425,750	4,792,661
Anualidades	4,323,078	4,250,181
Otros	<u>21,081,800</u>	<u>21,696,519</u>
	<u>1,969,376,612</u>	<u>1,750,747,160</u>

(24) Gasto por comisiones y otros cargos

Los gastos por comisiones y otros cargos incluidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas se resumen a continuación:

	2024	2023
Comisiones pagadas	539,384,968	478,525,650
Programas de lealtad	224,183,673	190,924,860
Comisiones por autorizaciones	52,212,693	42,974,625
Gastos por servicios asociados	<u>20,180,318</u>	<u>19,640,286</u>
	<u>835,961,652</u>	<u>732,065,421</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Ganancias en instrumentos financieros, neta

Las ganancias en instrumentos financieros, netas, incluidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, se resumen a continuación:

	2024	2023
Ganancia neta en ventas de inversiones al VRCOUI	18,737,546	2,553,932
Ganancia neta no realizada en inversiones al VRCR	2,045,947	768,512
Ganancia neta en inversiones al VRCR	<u>1,093,004</u>	<u>3,900,869</u>
	<u><u>21,876,498</u></u>	<u><u>7,223,313</u></u>

(26) Salarios y beneficios a empleados

Los salarios y beneficios a empleados incluidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas se resumen a continuación:

	2024	2023
Salarios y otras remuneraciones	467,728,915	434,566,600
Prestaciones laborales	216,730,642	194,670,993
Indemnizaciones	20,640,546	15,874,495
Otros beneficios a empleados	<u>6,799,928</u>	<u>6,771,905</u>
	<u><u>711,900,031</u></u>	<u><u>651,883,993</u></u>

(27) Otros gastos

Los otros gastos incluidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas se resumen a continuación:

	2024	2023
Franquicias de tarjetas de crédito	169,258,220	150,356,677
Otros impuestos	128,627,049	108,441,961
Mantenimiento de programas de cómputo y licencias	71,594,370	67,845,104
Publicidad y mercadeo	61,067,382	51,545,401
Mantenimiento de vehículos y equipo	29,945,897	30,067,456
Transporte de valores	25,494,027	23,037,860
Fondos de garantía de depósitos	23,653,955	21,742,165
Licencias bancarias	23,597,414	19,002,174
Arrendamientos de equipo y mobiliario	17,003,555	12,620,634
Servicios de seguridad	16,313,411	15,634,545
Servicio telefónico	13,674,227	11,912,824
Teleprocesamiento	12,264,933	9,763,150
Líneas dedicadas	12,212,671	11,750,778
Correo	11,196,964	11,473,727
Pérdidas materializadas de riesgo operativo	10,718,138	7,680,944
Suplementos de oficina	9,677,809	9,907,328
Impuestos municipales y patentes	9,667,713	8,358,090
Plásticos de tarjetas débito y crédito	8,733,232	8,609,880
Viáticos	8,389,936	7,821,613
Otros	<u>25,855,721</u>	<u>25,789,277</u>
	<u><u>688,946,624</u></u>	<u><u>613,361,588</u></u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto sobre la renta incluido en el estado consolidado de ganancias o pérdidas se resume a continuación de:

	2024	2023
Corriente	218,394,003	166,035,019
Diferido	<u>2,931,785</u>	<u>31,709,067</u>
	<u>221,325,788</u>	<u>197,744,086</u>

El gasto del impuesto sobre la renta esperados difiere de los montos calculados aplicando las tasas impositivas vigentes sobre las ganancias antes de impuesto. La conciliación del impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

	2024	2023
Cálculo del gasto de impuesto sobre la renta "esperado"	221,577,198	187,821,796
Aumento (disminución) en impuesto sobre la renta como resultado de:		
Gastos no deducibles	69,616,527	49,727,081
Inversiones en subsidiarias extranjeras	29,033,397	29,201,120
Cambios en posiciones fiscales inciertas	(166,464)	124,562
Incentivos fiscales	(4,920,998)	(5,706,842)
Diferencias de tasas impositivas extranjeras	(8,399,307)	2,297,177
Ingresos exentos y de fuente extranjera	<u>(85,414,565)</u>	<u>(65,720,808)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>221,325,788</u>	<u>197,744,086</u>

Las diferencias temporarias entre los montos de los estados financieros consolidados y las bases fiscales de los activos y pasivos que generan los activos y pasivos diferidos al 31 de diciembre de 2024 son las siguientes

	2024					
	Saldo neto al inicio del año	Reconocido en ganancias o pérdidas del año	Reconocido en utilidades integrales	Reconocido en patrimonio	Saldo neto al final del año	Activo por impuesto diferido
Provisión por riesgo de crédito sobre préstamos	35,201,357	(2,850,787)	0	0	32,350,570	100,211,270
Gastos acumulados	8,664,515	309,900	0	0	8,974,415	9,910,697
Ganancia / pérdida realizada en inversiones al VRCOUI, neta	2,431,263	(139,644)	0	0	2,291,619	3,469,399
Arrendamientos como arrendatario	1,874,381	595,918	0	0	2,470,299	32,521,349
Comisiones y costos de origación	433,674	(1,194,270)	0	0	(760,596)	4,594,891
Provisión por riesgo de crédito sobre otras cuentas por cobrar	334,259	(430,876)	0	0	(96,617)	1,014,753
Provisión por riesgo de crédito sobre inversiones al VRCOUI y depósitos en bancos	34,825	98,143	(108,649)	0	24,319	24,319
Arrastres de pérdidas operativas netas	8,469	4,995,644	0	0	5,004,113	5,004,113
Diferencial cambiario	-	(146,242)	146,242	0	0	0
Gastos diferidos	(61,878)	(430,374)	0	0	(492,252)	246,895
Arrendamientos como arrendador	(2,401,039)	772,540	0	0	(1,628,499)	0
Beneficios a empleados	(5,374,783)	(1,083,807)	(135,217)	0	(6,593,807)	9,561,213
Bienes disponibles para la venta	(5,845,533)	3,839,461	0	0	(2,006,072)	4,268,480
Intereses acumulados por cobrar	(6,958,399)	(2,222,145)	0	0	(9,180,544)	8,034,602
Ganancia / pérdida no realizada en inversiones al VRCOUI, neta	(7,780,369)	-	4,114,475	0	(3,665,894)	6,689,050
Valor de mercado ajustes de adquisición	(13,254,047)	358,006	0	0	(12,896,041)	365,399
Diferencia en depreciación de propiedades y equipos	(15,839,258)	638,601	0	0	(15,200,657)	721,371
Inversiones en subsidiarias extranjeras, por utilidades no distribuidas	(36,453,247)	(6,041,853)	0	0	(42,495,100)	0
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	<u>44,985,810</u>	<u>(2,931,785)</u>	<u>4,016,851</u>	<u>0</u>	<u>(43,900,744)</u>	<u>186,637,801</u>
Compensación partidas de impuesto						<u>(135,219,154)</u>
Total						<u>51,418,647</u>
						<u>(95,319,391)</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Impuesto sobre la renta, continuación

	2023						
	Saldo neto al inicio del año	Reconocido en ganancias o pérdidas del año	Reconocido en utilidades integrales	Reconocido en patrimonio	Saldo neto al final del año	Activo por impuesto diferido	Passivo por impuesto diferido
Provisión por riesgo de crédito sobre préstamos	53,629,412	(18,428,055)	0	0	35,201,357	68,172,479	(32,971,122)
Ganancia / pérdida no realizada en inversiones al VRCOUI, neta	9,524,476	0	(17,304,845)	0	(7,780,369)	9,743,487	(17,523,856)
Gastos acumulados	7,045,725	1,618,790	0	0	8,664,515	8,664,193	322
Arrendamientos como arrendatario	3,628,052	(1,753,671)	0	0	1,874,381	31,050,113	(29,175,732)
Ganancia realizada en inversiones al VRCR	663,173	1,768,090	0	0	2,431,263	3,403,902	(972,639)
Comisiones y costos de origenación	242,512	191,162	0	0	433,674	3,746,154	(3,312,480)
Provisión para riesgo de crédito en inversiones al VRCOUI y depósitos en bancos	50,905	(2,241,580)	2,225,500	0	34,825	34,825	0
Arrastres de pérdidas operativas netas	12,323	(3,854)	0	0	8,469	8,469	0
Diferencial cambiario	0	159,753	(159,753)	0	0	0	0
Gastos diferidos	(73,335)	11,457	0	0	(61,878)	0	(61,878)
Provisión por riesgo de crédito sobre otras cuentas por cobrar	(203,083)	537,342	0	0	334,259	1,171,915	(837,656)
Bienes disponibles para la venta	(1,262,702)	(4,582,831)	0	0	(5,845,533)	34,812	(5,880,345)
Arrendamientos como arrendador	(2,165,395)	(235,644)	0	0	(2,401,039)	0	(2,401,039)
Beneficios a empleados	(5,413,109)	(964,821)	1,003,147	0	(5,374,783)	7,958,308	(13,333,091)
Intereses acumulados por cobrar	(6,716,077)	(242,322)	0	0	(6,958,399)	8,051,042	(15,009,441)
Valor de mercado ajustes de adquisición	(13,356,947)	102,900	0	0	(13,254,047)	755,763	(14,009,810)
Diferencia en depreciación de propiedades y equipos	(15,739,721)	(99,537)	0	0	(15,839,258)	615,744	(16,455,002)
Inversiones en subsidiarias extranjeras, por utilidades no distribuidas	(28,907,001)	(7,546,246)	0	0	(36,453,247)	0	(36,453,247)
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	959,208	(31,709,067)	(14,235,951)	0	(44,985,810)	143,411,206	(188,397,016)
Compensación partidas de impuesto						(92,064,993)	92,064,993
Total						51,346,213	(96,332,023)

La administración presenta el impuesto diferido neto, el cual se deriva de los impuestos correspondientes a una misma jurisdicción, dentro del estado consolidado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía tiene arrastres de pérdidas operativas netas de \$23,060,375 (2023: \$6,816,027), que están disponibles para compensar ingresos gravables futuros de las subsidiarias a las que corresponden. Las pérdidas operativas netas comienzan a prescribir en el año 2024, y hasta el año 2036.

Al 31 de diciembre, la Compañía ha reconocido activos por impuestos diferidos en el estado consolidado de situación financiera por dichas pérdidas operativas por \$4,995,644.

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no ha reconocido un pasivo por impuesto sobre la renta diferido de aproximadamente \$279,988,430 por las utilidades no distribuidas de sus operaciones en el exterior, debido a que la Compañía considera que aproximadamente \$2,325,078,210 de esas utilidades serán reinvertidas por un plazo indefinido.

Las utilidades de la Compañía se encuentran sujetas a impuestos en distintas jurisdicciones. Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía mantenía posiciones fiscales inciertas, por un monto de \$218,484 (2023: \$1,302,616). Los gastos por intereses y penalidades relacionadas con el pasivo por impuesto sobre la renta y reconocidas como parte del gasto de impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 fue de -\$160,582 (2023: \$124,562). El total de intereses y penalidades incluidos en otros pasivos al 31 de diciembre de 2024 es de \$275,922 (2023: \$246,474).

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía mantiene una tasa de impuesto efectiva de 24.97% (2023: 26.32%).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Impuesto sobre la renta, continuación

Las siguientes son las jurisdicciones impositivas en las cuales la Compañía y sus afiliadas operan, y el año fiscal más lejano sujeto a inspección: Estados Unidos: 2020, Guatemala: 2020, El Salvador: 2020, Honduras: 2018, Nicaragua: 2019, Costa Rica: 2019 y Panamá: 2020.

(29) Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance y otros compromisos

La Compañía participa en instrumentos financieros con riesgo fuera de balance en el curso normal del negocio para satisfacer las necesidades de sus clientes. Estos instrumentos financieros incluyen, principalmente, compromisos de otorgar créditos, garantías financieras y cartas de crédito, cuyos saldos no se reflejan en el estado consolidado de situación financiera.

Las cartas de crédito son compromisos condicionados emitidos por la Compañía para garantizar el cumplimiento de pago de clientes de la Compañía ante terceras partes. Dichas cartas de crédito son usadas principalmente para garantizar operaciones de comercio y acuerdos de pago. Generalmente, todas las cartas de crédito emitidas tienen un vencimiento menor de un año. El riesgo de crédito involucrado al emitir cartas de crédito es esencialmente el mismo que el involucrado al extender facilidades de crédito a los clientes.

Los compromisos para extender créditos son acuerdos para prestar a un cliente mientras no exista una violación de ninguna condición establecida en el contrato. Los compromisos, generalmente, tienen una fecha fija de expiración u otras cláusulas de terminación y pueden requerir el pago de una comisión a la Compañía. Debido a que algunos compromisos expiran sin que el cliente los utilice, el monto total de los compromisos no necesariamente representa requerimientos futuros de fondos. El monto de la garantía obtenida, en caso de que la Compañía lo considere necesario, se determina con base en la evaluación de crédito del cliente realizada por la administración de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía mantiene líneas revolventes de crédito disponibles para sus clientes de tarjetas de crédito en cada uno de los países en donde opera. El límite total de crédito asciende a \$11,776 millones (2023: \$10,318 millones). La porción no utilizada del total disponible asciende a \$7,734 millones (2023: \$6,836 millones). Aunque estos montos representaban los cupos disponibles de las líneas de crédito otorgadas a los clientes, la Compañía nunca ha experimentado, y no anticipa, que todos los clientes ejerzan la totalidad de las líneas de crédito disponibles de manera simultánea en un momento específico.

Generalmente, la Compañía tiene el derecho de aumentar, reducir, cancelar, alterar o modificar los términos de estas líneas de crédito disponibles en cualquier momento.

Las garantías financieras son utilizadas en varias transacciones para mejorar la posición crediticia de los clientes de la Compañía. Ello representa una certeza irrevocable de que la Compañía hará el pago en caso de que el cliente incumpla sus obligaciones con una tercera parte.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(29) Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance y otros compromisos, continuación

La Compañía utiliza las mismas políticas de crédito al realizar compromisos y obligaciones condicionales que las que utiliza al otorgar préstamos que están contabilizados en el estado consolidado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2024, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	2024	2023
Cartas de crédito "stand-by"	205,422,190	131,120,286
Cartas de crédito comerciales	54,526,716	67,948,317
Garantías financieras	379,245,078	358,744,777
Compromiso de préstamos (cartas promesa de pago) (1)	<u>86,791,444</u>	<u>86,390,011</u>
	<u>725,985,428</u>	<u>644,203,391</u>

(1) Incluye cartas de promesa de pago comerciales e hipotecarias

La naturaleza, términos y monto máximo que la Compañía potencialmente tendría que pagar bajo los contratos de cartas de crédito "stand-by", garantías comerciales y compromisos de préstamos al 31 de diciembre de 2024, se detallan a continuación:

	2024	2023
Hasta 1 año	565,754,584	503,802,948
Más de 1 año	<u>105,704,128</u>	<u>72,452,126</u>
	<u>671,458,712</u>	<u>576,255,074</u>

Generalmente, la Compañía tiene recursos para cobrar de sus clientes el monto pagado por estas garantías; adicionalmente, la Compañía puede mantener efectivo u otras garantías para cubrirse de las garantías emitidas. Los activos mantenidos como garantía que la Compañía puede obtener y liquidar para cobrar la totalidad o parcialmente los montos pagados bajo estas garantías al 31 de diciembre de 2024, alcanzaban un monto de \$220,264,136 (2023: \$140,061,063).

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía mantiene garantías irrevocables y cartas de crédito "stand-by" para respaldar el pago de la liquidación de intercambio en favor de Visa, MasterCard y American Express. El monto total garantizado corresponde a \$71,971,918.

(30) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros

La Compañía tiene un proceso para la determinación del valor razonable. El valor razonable se basa principalmente en cotizaciones de precios de mercado, cuando están disponibles. Si los precios de mercado o cotizaciones no están disponibles, el valor razonable se determina con base en modelos desarrollados internamente que utilizan principalmente como insumos la información de mercado u otra obtenida independientemente de parámetros de mercado, incluyendo, pero no limitada a curvas de rendimientos, tasas de interés, precios de deuda, tasas de cambio de moneda extranjera y curvas de crédito. Sin embargo, en situaciones donde hay poca o ninguna actividad en el mercado para dicho activo o pasivo en la fecha de medición, la medición del valor razonable refleja juicios propios de la Compañía acerca de los supuestos que los participantes del mercado usarían en la fijación del precio del activo o pasivo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros, continuación

Los juicios son desarrollados por la Compañía con base en la mejor información disponible en las circunstancias, incluyendo los flujos de efectivo esperados, las tasas de descuento ajustadas adecuadamente por riesgos y la disponibilidad de insumos observables y no observables.

Los métodos descritos anteriormente pueden generar cálculos de valor razonable que no sean indicativos del valor neto realizable o que no reflejen los valores futuros. Además, mientras que la Compañía considera que sus métodos de valoración son adecuados y consistentes con los usados por otros participantes del mercado, el uso de diferentes metodologías o supuestos para determinar el valor razonable de ciertos instrumentos financieros podría resultar en diferentes estimados de valor razonable a la fecha de reporte.

Medición del valor razonable recurrente

La siguiente es una descripción de las metodologías de valoración utilizadas para valorar instrumentos registrados al valor razonable, incluyendo una clasificación general de dichos instrumentos de acuerdo con la jerarquía de valor razonable.

Valores

Cuando existen precios de mercado en un mercado activo, los valores se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable. Los valores de Nivel 1 incluyen bonos de gobiernos y agencias altamente líquidos e inversiones en acciones altamente negociadas.

Si los precios de mercado no están disponibles para un valor específico, entonces el valor razonable se determina utilizando los precios de mercado de valores con características similares o flujos de efectivo descontados y se clasifican en el Nivel 2. En ciertos casos cuando existe una actividad limitada o menor transparencia en la determinación de los supuestos utilizados en la valoración, los valores se clasifican en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

Por lo tanto, en la valoración de ciertas obligaciones de deuda, la determinación del valor razonable puede requerir comparaciones con instrumentos similares o análisis de tasas de morosidad o recuperación.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**(30) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros, continuación
 Instrumentos financieros registrados al valor razonable**

Los activos y pasivos registrados al valor razonable en forma recurrente se resumen a continuación:

	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	2024
Activos			
Inversiones a VRCR:			
Estados Unidos de América	0	0	0
Otros gobiernos	18,925,461	0	18,925,461
Acciones comunes	0	16,276,514	16,276,514
Total inversiones a VRCR	<u>18,925,461</u>	<u>16,276,514</u>	<u>35,201,975</u>
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	669,872,418	0	669,872,418
Otros gobiernos	<u>3,630,494,206</u>	<u>0</u>	<u>3,630,494,206</u>
	4,300,366,624	0	4,300,366,624
Bonos corporativos			
Acciones comunes	434,167,543	0	434,167,543
	<u>924,939</u>	<u>2,245,392</u>	<u>3,170,331</u>
Total inversiones al VRCOUI	<u>4,735,459,106</u>	<u>2,245,392</u>	<u>4,737,704,498</u>
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos			
Bonos corporativos	67,045,978	0	67,045,978
	<u>43,481,037</u>	<u>0</u>	<u>43,481,037</u>
Total inversiones al CA	<u>110,527,015</u>	<u>0</u>	<u>110,527,015</u>
Total de activos	<u>4,864,911,582</u>	<u>18,521,906</u>	<u>4,883,433,488</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros, continuación

	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	2023
Activos			
Inversiones a VRCR:			
Estados Unidos de América	4,337,576	0	4,337,576
Otros gobiernos	20,133,474	0	20,133,474
Acciones comunes	0	14,285,693	14,285,693
Total inversiones a VRCR	<u>24,471,050</u>	<u>14,285,693</u>	<u>38,756,743</u>
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	479,810,159	0	479,810,159
Otros gobiernos	<u>3,486,055,648</u>	<u>0</u>	<u>3,486,055,648</u>
	3,965,865,807	0	3,965,865,807
Bulos corporativos	442,820,792	0	442,820,792
Acciones comunes	<u>947,110</u>	<u>2,136,053</u>	<u>3,083,163</u>
Total inversiones al VRCOUI	<u>4,409,633,709</u>	<u>2,136,053</u>	<u>4,411,769,762</u>
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos	68,673,874	0	68,673,874
Bonos corporativos	<u>29,729,603</u>	<u>0</u>	<u>29,729,603</u>
Total inversiones al CA	<u>98,403,477</u>	<u>0</u>	<u>98,403,477</u>
Total de activos	<u>4,532,508,236</u>	<u>16,421,746</u>	<u>4,548,929,982</u>

Las políticas contables de la Compañía incluyen el reconocimiento de las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable en la fecha del evento o cambio en las circunstancias que causaron la transferencia.

Al 31 de diciembre de 2024 no se presentaron transferencias entre niveles.

La tabla presentada a continuación incluye el movimiento de las cifras del estado consolidado de situación financiera para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2024 (incluyendo los cambios en el valor razonable), de los instrumentos financieros clasificados por la Compañía dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Cuando se determina clasificar un instrumento en Nivel 3, la decisión se basa en la importancia de los supuestos no observables dentro de la determinación total del valor razonable.

2024	Inversiones en acciones comunes		
	VRCR	VRCOUI	Total
Activos			
Valor razonable al 1 de enero de 2023	14,285,693	2,136,053	16,421,746
Compra de acciones	0	105,719	105,719
Ajuste de capital	0	15,832	15,832
Valoración inversiones	2,034,726	0	2,034,726
Diferencial cambiario	(43,905)	(12,212)	(56,117)
Valor razonable al final del año	<u>16,276,514</u>	<u>2,245,392</u>	<u>18,521,906</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros, continuación

	Inversiones en acciones comunes		
	VRCR	VRCOUI	Total
2023			
Activos			
Valor razonable al 1 de enero	13,078,802	2,141,325	15,220,127
Valoración inversiones	1,209,995	0	1,209,995
Diferencial cambiario	(3,104)	(5,272)	(8,376)
Valor razonable al final del año	<u>14,285,693</u>	<u>2,136,053</u>	<u>16,421,746</u>

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes de los instrumentos financieros:

Instrumento financiero	Técnica de valoración y dato de entrada utilizado	Nivel
Bonos corporativos y bonos de gobierno y agencias	Precios de consenso obtenidos a través de proveedores de precios (Bloomberg). Para parte de estos instrumentos se aplican flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar.	(2,3)
	Precios de mercado provistos por proveedores de precios o reguladores locales, en mercados de menor bursatilidad.	
	Para varios bonos se utilizan flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar.	
Acciones comunes	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de costo capital ajustado por prima por tamaño. Precios de mercado provisto por las bolsas de valores locales.	(2,3)
	Valor en libros de los instrumentos adquiridos o recibidos para fines comerciales específicos y que no se utilizan para gestión de liquidez.	
Instrumentos financieros derivados implícitos	Flujos de efectivo de moneda funcional. Flujos de efectivo de moneda extranjera.	(3)

Valor razonable de los instrumentos financieros, revelaciones adicionales

A continuación, presentamos una descripción de los métodos y supuestos utilizados para estimar el valor razonable de los instrumentos financieros que no son medidos a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera de la Compañía:

Instrumentos financieros con valor en libros aproximado al valor razonable

Incluyendo efectivo y efectos de caja, depósitos en bancos y obligaciones de clientes por aceptaciones y aceptaciones pendientes, están valorados a su valor en libros reportado en el estado consolidado de situación financiera, el cual se considera un estimado adecuado del valor razonable debido a la naturaleza y vencimiento de estos instrumentos.

Préstamos

Para determinar el valor razonable de la cartera de préstamos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja:

- a. las tasas actuales de mercado, y
- b. las expectativas futuras de tasa de interés, por un plazo que refleja los pagos anticipados esperados en la cartera de préstamos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros, continuación

Depósitos de clientes

Para determinar el valor razonable de estos instrumentos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja:

- a. las tasas actuales de mercado, y
- b. las expectativas futuras de tasa de interés, por el plazo remanente de estos instrumentos.

Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

No existen cotizaciones de precios de mercado para dichos instrumentos, por lo que el valor razonable se determina utilizando técnicas de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo se estiman basándose en los términos contractuales, considerando cualquier característica de derivado incorporado y otros factores. Los flujos esperados de efectivo se descuentan utilizando las tasas de mercado que se aproximan al vencimiento de dicho instrumento al igual que la naturaleza y monto de la garantía recibida.

Obligaciones financieras

El valor razonable se estima basándose en las tasas de interés vigentes para deudas con vencimientos remanentes similares y ajustados para reflejar la calificación del crédito de la Compañía y sus garantías.

Otras obligaciones financieras

El valor razonable se estima basándose en las cotizaciones de precio de mercado para la misma emisión o emisiones similares o en las tasas vigentes ofrecidas por la Compañía para deudas con los mismos términos, ajustadas por la calidad de crédito.

A continuación, se presentan las técnicas de valuación y datos de entrada significativos no observables utilizados para determinar el valor razonable de los activos y pasivos recurrentes y no recurrentes categorizados dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable que se reconocen en el estado consolidado de situación financiera:

2024	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3			
	Valor Razonable	Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Acciones comunes VRCR	16,276,514	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	10% - 15%
Acciones comunes VRCOUI	2,245,392	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	0% - 5%

2023	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3			
	Valor Razonable	Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Acciones comunes VRCR	14,285,693	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	5% - 10%
Acciones comunes VRCOUI	2,136,053	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	0% - 5%

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros, continuación

La siguiente tabla muestra los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable y los analiza por el nivel en la jerarquía del valor razonable en el que cada medición del valor razonable está categorizado:

	2024			
	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	935,806,774	0	935,806,774	935,806,774
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	10,399,111	10,399,111	10,399,111
Depósitos en bancos, neto	0	4,702,826,631	4,702,826,631	4,702,826,631
Préstamos, neto (excluyendo arrendamientos financieros)	0	24,124,405,690	24,124,405,690	25,008,900,638
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	23,272,915	23,272,915	23,272,915
Total activos financieros	<u>935,806,774</u>	<u>28,860,904,347</u>	<u>29,796,711,121</u>	<u>30,681,206,069</u>

	2024			
	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Pasivos financieros				
Depósitos	17,228,934,324	10,429,083,814	27,658,018,138	28,369,351,580
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	91,171,039	91,171,039	91,171,039
Obligaciones financieras	0	3,705,207,421	3,705,207,421	3,532,251,339
Otras obligaciones financieras	0	1,531,628,573	1,531,628,573	1,539,301,759
Aceptaciones pendientes	0	23,272,915	23,272,915	23,272,915
Total pasivos financieros	<u>17,228,934,324</u>	<u>15,780,363,762</u>	<u>33,009,298,086</u>	<u>33,555,348,632</u>

	2023			
	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	931,707,522	0	931,707,522	931,707,522
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	61,193,065	61,193,065	61,193,065
Depósitos en bancos, neto	0	4,343,686,411	4,343,686,411	4,343,686,411
Préstamos, neto (excluyendo arrendamientos financieros)	0	21,713,956,348	21,713,956,348	22,202,623,397
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	61,996,226	61,996,226	61,996,226
Total activos financieros	<u>931,707,522</u>	<u>26,180,832,050</u>	<u>27,112,539,572</u>	<u>27,601,206,621</u>
Pasivos financieros				
Depósitos	16,090,975,727	10,121,361,918	26,212,337,645	26,008,967,189
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	114,006,590	114,006,590	114,006,590
Obligaciones financieras	0	3,049,493,171	3,049,493,171	2,979,514,449
Otras obligaciones financieras	0	1,361,046,227	1,361,046,227	1,365,943,096
Aceptaciones pendientes	0	61,996,226	61,996,226	61,996,226
Total pasivos financieros	<u>16,090,975,727</u>	<u>14,707,904,132</u>	<u>30,798,879,859</u>	<u>30,530,427,550</u>

(31) Administración de contratos de fideicomiso y custodia de títulos valores

Al 31 de diciembre de 2024, varias subsidiarias de la Compañía administran y custodian títulos valores por un monto total de aproximadamente \$5,458,601,619 (2023: \$4,476,859,033).

(32) Transacciones con partes relacionadas

En el curso normal de sus actividades, la Compañía efectúa transacciones con partes relacionadas, incluyendo ejecutivos principales y directores. Estas transacciones, de acuerdo con las políticas internas de la Compañía, se realizan a valor de mercado, cumpliendo con el principio de plena competencia ("arm's length").

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(32) Transacciones con partes relacionadas, continuación

En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2024:

	2024	2023		
	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas
Activos:				
Efectivo en bancos	0	963,422	0	773,172
Depósitos que generan intereses	0	33,470,000	0	45,010,000
Inversiones al VRCOUI	0	880,628	0	851,766
Préstamos	19,267,057	271,084,842	19,399,955	331,680,466
Provisión por riesgo de crédito sobre préstamos	(40,585)	(2,527,710)	(107,795)	(480,779)
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	<u>72,172</u>	<u>1,412,680</u>	<u>85,253</u>	<u>4,475,331</u>
	<u><u>19,298,644</u></u>	<u><u>305,283,862</u></u>	<u><u>19,377,413</u></u>	<u><u>382,309,956</u></u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	5,924,906	140,909,585	5,210,702	68,865,817
Depósitos a plazo fijo	21,487,810	72,573,357	14,844,444	53,330,065
Obligaciones financieras	0	288,411,489	0	288,411,489
Otras obligaciones financieras	0	520,000,000	0	520,000,000
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	<u>366,927</u>	<u>36,254,159</u>	<u>262,620</u>	<u>25,393,282</u>
	<u><u>27,779,643</u></u>	<u><u>1,058,148,590</u></u>	<u><u>20,317,766</u></u>	<u><u>956,000,653</u></u>
Estado consolidado de ganancias o pérdidas:				
Ingreso por intereses y otros ingresos	<u>1,084,375</u>	<u>33,663,868</u>	<u>1,204,824</u>	<u>38,528,453</u>
Gasto por intereses y otros gastos operativos	<u>966,490</u>	<u>73,522,329</u>	<u>736,426</u>	<u>69,912,639</u>
Gasto (recuperación) por riesgo de crédito sobre préstamos	<u>(67,210)</u>	<u>2,046,931</u>	<u>(5,078)</u>	<u>(237,467)</u>
Beneficios a personal clave y directores	<u>16,392,672</u>	<u>0</u>	<u>16,057,455</u>	<u>0</u>

Los beneficios a personal clave que la Compañía otorga son de corto plazo. No se otorgan al personal clave beneficios de otra índole.

(33) Utilidades por acción

La siguiente tabla presenta las utilidades por acción (EPS, por sus siglas en inglés) de la Compañía, y sus componentes de cálculo, al 31 de diciembre de 2024:

	2024	2023
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	664,912,515	553,474,616
Utilidad neta diluida atribuible a la participación controladora	394,341,241	325,524,242
Acciones comunes en circulación	43,220,182,532	43,220,182,532
Utilidades básicas por acción	0.0154	0.0128
Utilidades diluidas por acción	0.0091	0.0075

(34) Información de segmentos

La Compañía segregó sus operaciones según cada uno de los países en los que opera ("Grupos de Operación"). Cada grupo de operación ofrece productos y servicios similares (banca de consumo y corporativa, administración de activos y banca de inversión), y se gestionan por separado en función de la estructura de gestión y de informes internos de la Compañía. La administración de la Compañía revisa los informes de gestión internos de cada grupo de operación al menos una vez al mes.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(32) Información de segmentos, continuación

A continuación, se presenta la información relacionada con cada grupo de operación. La utilidad del segmento antes de impuestos, según se incluye en los informes de gestión internos revisados por la administración de la Compañía, se utiliza para medir el desempeño porque la dirección considera que esta información es la más relevante para evaluar las ganancias o pérdidas de los respectivos grupos de operación en relación con otras entidades que operan dentro de la industria.

2024	BAC Guatemala	BAC El Salvador	BAC Honduras	BAC Nicaragua	BAC Costa Rica	BAC Panamá	Otros	Eliminaciones	Total
Total de activos	6.547.384.248	3.725.159.485	5.540.916.485	2.395.280.778	11.680.484.309	8.404.761.579	1.558.686.108	(695.920.985)	39.156.752.007
Total de pasivos	5.832.685.939	3.345.821.414	4.858.389.069	1.846.765.484	10.231.017.817	8.623.961.019	1.652.802.898	(695.997.248)	34.695.446.392
Estado consolidado de ganancias o pérdidas									
Ingresos por intereses	534.877.363	307.069.391	548.182.584	201.927.923	970.383.347	562.616.730	6.875.388	(32.526.754)	3.099.405.972
Gastos por intereses	225.439.225	104.096.684	150.069.393	23.450.920	286.207.874	353.248.035	31.137.650	(32.526.754)	1.141.123.027
Ingreso neto de intereses	309.438.138	202.972.707	398.113.191	178.477.003	684.175.473	209.368.695	(24.262.262)	0	1.958.282.945
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta	112.654.779	46.744.543	107.854.448	954.679	180.647.771	69.761.686	(364)	0	518.617.542
Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito	196.783.359	156.228.164	290.258.743	177.522.324	503.527.702	139.607.009	(24.261.898)	0	1.439.665.403
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	317.982.080	89.258.858	291.087.404	121.260.373	765.593.607	245.481.799	169.594.331	(30.881.840)	1.969.376.612
Gasto por comisiones y otros cargos	(178.782.632)	(46.198.555)	(129.768.394)	(51.538.683)	(274.315.897)	(155.153.735)	(203.756)	0	(835.961.652)
Ganancias en instrumentos financieros, neta	117.137	(11.504)	852.147	0	20.722.852	1.165.672	(969.806)	0	21.876.498
Diferencial cambiario, neto	(3.591.076)	0	1.514.117	(80.074)	(22.376.640)	(30.941)	1.640.894	0	(22.923.720)
Otros ingresos	6.511.687	1.040.347	1.236.398	251.458	10.098.593	7.952.861	285.003.802	(288.377.576)	23.717.570
Gastos generales y administrativos	239.087.601	151.435.263	292.035.241	108.612.491	726.605.260	210.016.330	300.909.151	(319.259.416)	1.709.441.921
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	99.932.954	48.882.047	163.145.174	138.802.907	276.644.957	29.006.335	129.894.416	0	886.308.790
Menos: Impuesto sobre la renta	12.448.952	11.863.334	41.116.536	48.245.501	89.585.840	16.228.696	1.836.929	0	221.325.788
Utilidad neta	87.484.002	37.018.713	122.028.638	90.557.406	187.059.117	12.777.639	128.057.487	0	664.983.002
2023	BAC Guatemala	BAC El Salvador	BAC Honduras	BAC Nicaragua	BAC Costa Rica	BAC Panamá	Otros	Eliminaciones	Total
Total de activos	6.035.708.425	3.358.833.994	5.129.869.489	2.190.310.243	10.616.060.146	7.653.355.919	1.522.594.308	(812.194.203)	35.694.538.321
Total de pasivos	5.416.813.492	3.004.862.189	4.525.621.975	1.702.759.137	9.326.014.335	7.898.513.644	634.301.190	(812.194.203)	31.696.691.759
Estado consolidado de ganancias o pérdidas									
Ingresos por intereses	478.841.826	269.255.596	424.010.465	166.443.680	844.267.967	474.681.218	9.345.286	(33.617.432)	2.633.228.606
Gastos por intereses	182.045.950	83.511.898	88.496.264	19.485.638	252.434.261	285.746.323	36.710.825	(33.617.432)	914.813.727
Ingreso neto de intereses	296.795.876	185.743.698	335.514.201	146.958.042	591.833.706	188.934.895	(27.365.539)	0	1.718.414.879
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta	86.545.863	34.851.703	50.034.215	(4.980.675)	120.031.669	86.334.317	(42.638)	0	372.774.454
Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito	210.250.013	150.891.995	285.479.986	151.938.717	471.802.037	102.600.578	(27.322.901)	0	1.345.640.425
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	279.845.846	85.559.160	253.599.201	106.785.843	679.600.715	212.727.066	159.761.565	(27.132.236)	1.750.747.160
Gasto por comisiones y otros cargos	(157.050.338)	(40.123.458)	(111.286.215)	(45.225.768)	(238.454.612)	(136.519.828)	(3.405.202)	0	(732.065.421)
Ganancias en instrumentos financieros, neta	1.093.546	(87.739)	1.556.454	(116.366)	5.454.637	430.400	(1.107.619)	0	7.223.313
Diferencial cambiario, neto	(652.444)	0	(681.124)	5.408.273	(112.683.047)	(108.601)	789.709	0	(107.927.234)
Otros ingresos	7.572.175	1.162.286	2.972.677	76.439	15.686.702	14.311.331	238.814.062	(241.813.283)	38.782.389
Gastos generales y administrativos	225.677.389	137.862.666	267.561.946	96.093.727	640.060.821	196.777.554	256.024.867	(268.945.519)	1.551.113.451
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	115.381.409	59.539.578	164.079.033	122.773.411	181.345.611	(3.336.608)	111.504.747	0	751.287.181
Menos: Impuesto sobre la renta	17.495.068	14.018.045	43.825.643	40.717.993	74.011.359	5.558.852	2.117.126	0	197.744.086
Utilidad neta	97.886.341	45.521.533	120.253.390	82.055.418	107.334.252	(8.895.460)	109.387.621	0	553.543.095

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(35) Litigios

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía mantiene litigios en contra de diversa índole, que no son materiales al ser evaluados de forma individual y colectivamente. Estos litigios se encuentran en proceso de resolución y no representarían un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados de la Compañía en caso de un resultado adverso.

(36) Aspectos regulatorios

Las operaciones bancarias de la Compañía están sujetas a varios requerimientos regulatorios administrados por las agencias gubernamentales de los países en que opera o tiene licencia. La falta de cumplimiento con esos requerimientos regulatorios puede dar origen a ciertas acciones obligatorias, y posiblemente a otras acciones discrecionales, por parte de los reguladores que, de ser asumidas, pueden tener efecto significativo sobre los estados financieros consolidados de la Compañía. Bajo las pautas de suficiencia patrimonial y el marco regulatorio de acciones correctivas prontas, las operaciones bancarias de la Compañía deben cumplir con lineamientos específicos de capital que contemplan las medidas cuantitativas del activo y de ciertos elementos fuera del estado consolidado de situación financiera, de conformidad con las prácticas de contabilidad regulatorias. Los montos de capital de las operaciones bancarias de la Compañía y su clasificación son sujetos a juicios cualitativos por parte de los reguladores sobre sus componentes, ponderaciones de riesgo y otros factores.

Al 31 de diciembre de 2024, las operaciones bancarias de la Compañía cumplen con todos los requisitos de suficiencia patrimonial en los países donde opera, los cuales varían de 8.00% hasta 12.00% y otros requerimientos regulatorios.

Reservas patrimoniales

La Compañía se encuentra sujeta en varios países en los que opera a reservas dinámicas sobre la cartera de préstamos por cobrar. Adicionalmente, debe constituir reservas patrimoniales sobre los bienes disponibles para la venta. Ambos rubros se apropián de las utilidades retenidas.

El saldo acreedor de la provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no sustituye ni compensa los requerimientos a los porcentajes mínimos de adecuación de capital establecidos.

La provisión sobre los bienes disponibles para la venta se realiza de forma progresiva dentro de un rango de 10% a partir del primer año de inscripción hasta un 90% al quinto año de adjudicación.

(37) Eventos subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes al 26 de febrero de 2024 para determinar la necesidad de su reconocimiento o divulgación en los estados financieros consolidados adjuntos. Con base en esta evaluación, determinamos que no hubo eventos subsecuentes que requieran ser reconocidos o divulgados en estos estados financieros consolidados.