

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.
Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros Intermedios
Consolidados Condensados**

31 de marzo de 2025

(Con el Informe de los Auditores Independientes sobre la Revisión
de los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Condensados)

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera

Estado Consolidado Condensado de Ganancias o Pérdidas

Estado Consolidado Condensado de Utilidades Integrales

Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio

Estado Consolidado Condensado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA REVISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

A la Junta Directiva y Accionistas
BAC Holding International Corp.

Informe sobre la revisión de los estados financieros intermedios consolidados condensados

Introducción

Hemos revisado el estado consolidado condensado de situación financiera que se acompaña de BAC Holding International Corp. y Subsidiarias (la “Compañía”) al 31 de marzo de 2025, los estados consolidados condensados de ganancias o pérdidas, utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los tres meses terminados en esa fecha, y notas a la información financiera intermedia consolidada condensada (“los estados financieros intermedios consolidados condensados”). La administración es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros intermedios consolidados condensados de conformidad con la NIC 34, *Información Financiera Intermedia*. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados condensados con base en nuestra revisión.

Alcance de revisión

Efectuamos nuestra revisión de conformidad con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, *Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad*. Una revisión de información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones, principalmente con personal responsable de asuntos contables y financieros, y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es substancialmente de menor alcance que una auditoría conducida de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener certeza de que llegarían a nuestro conocimiento todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría. Por consiguiente, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha surgido a nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros intermedios consolidados condensados que se acompañan al 31 de marzo de 2025 no están preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con la NIC 34, *Información Financiera Intermedia*.

Restricción en el Uso y Distribución

Nuestro informe es únicamente para uso interno de la administración de la Compañía y la Superintendencia Financiera de Colombia y no debe ser distribuido a, o ser utilizado por, otras partes distintas a la Compañía y la Superintendencia Financiera de Colombia.

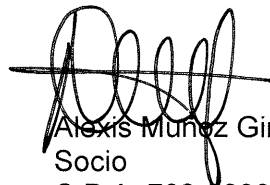
Otros requerimientos legales de información

En cumplimiento con la Ley No.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 revisión se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Alexis Muñoz Girol di.
- El equipo de trabajo que ha participado en la revisión a la que se refiere este informe, está conformado por Alexis Muñoz Girol di, Socio y Rachell Cerrud, Gerente.

KPMG

Panamá, República de Panamá
9 de mayo de 2025


Alexis Muñoz Girol di.
Socio
C.P.A. 702-2003

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera**

Al 31 de marzo de 2025

(Cifras en millones de pesos colombianos)

		(No Auditado)	(Auditado)
		31 de marzo de	31 de diciembre de
Activos	Notas	2025	2024
Efectivo y efectos de caja		3,204,088	4,126,113
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	4, 7	580,097	45,851
Depósitos en bancos:			
A la vista		16,006,618	17,966,263
A plazo		2,597,701	2,769,376
Provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre depósitos en bancos		(134)	(172)
Total de depósitos en bancos, neto	4	18,604,185	20,735,467
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	4, 6	22,388,370	24,907,431
Inversiones en valores, neto	4, 8	21,653,799	21,531,791
Préstamos:			
Préstamos otorgados		112,567,526	116,084,635
Intereses acumulados por cobrar		846,356	851,915
Comisiones no devengadas		(302,191)	(309,425)
Total préstamos		113,111,691	116,627,125
Provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos	4	(3,162,234)	(3,317,631)
Total préstamos, neto	4, 9	109,949,457	113,309,494
Propiedades y equipos, neto		2,472,357	2,591,100
Obligaciones de clientes por aceptaciones		26,403	102,614
Otras cuentas por cobrar, neto	4	1,587,163	1,952,900
Plusvalía		6,141,342	6,459,795
Activos intangibles, neto		615,832	633,452
Impuesto sobre la renta diferido		241,022	226,713
Otros activos		924,421	932,701
Total de activos		166,000,166	172,647,991

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

		(No Auditado) 31 de marzo de 2025	(Auditado) 31 de diciembre de 2024
Pasivos y Patrimonio	Notas		
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista		42,416,238	45,395,591
Ahorros		29,371,262	30,569,365
A plazo fijo		49,043,137	49,119,771
Total de depósitos de clientes	10	120,830,637	125,084,727
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		71,362	401,987
Obligaciones financieras	11	13,738,920	15,574,226
Otras obligaciones financieras	12	7,208,203	6,787,012
Pasivos por arrendamientos	13	491,577	513,449
Aceptaciones pendientes		26,403	102,614
Impuesto sobre la renta por pagar		167,249	149,466
Impuesto sobre la renta diferido		425,207	420,277
Provisiones		374,817	389,364
Cuentas por pagar y otros pasivos		4,417,766	3,554,303
Total de pasivos		147,752,141	152,977,425
Patrimonio:			
Acciones comunes	14	5,549,777	5,549,777
Acciones en tesorería		(2)	(2)
Utilidades no distribuidas		5,721,224	6,252,979
Otros resultados integrales		6,974,416	7,865,143
Total de patrimonio de los accionistas excluyendo la participación no controladora		18,245,415	19,667,897
Participación no controladora		2,610	2,669
Total del patrimonio		18,248,025	19,670,566
Total de pasivos y patrimonio		166,000,166	172,647,991

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado Condensado de Ganancias o Pérdidas**

Por el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2025

(Cifras en millones de pesos colombianos)

		(No Auditado)	
		31 de marzo de	
	Notas	2025	2024
Ingresos por intereses:			
Depósitos en bancos		66,927	69,263
Inversiones en valores		311,013	285,511
Préstamos		3,060,783	2,521,505
Total de ingresos por intereses		3,438,723	2,876,279
Gastos por intereses:			
Depósitos de clientes		932,750	714,078
Obligaciones financieras		216,576	194,906
Otras obligaciones financieras		150,931	120,745
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		8,566	10,377
Pasivos por arrendamientos	13	6,298	6,030
Total de gastos por intereses		1,315,121	1,046,136
Ingreso neto de intereses		2,123,602	1,830,143
Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito:			
Préstamos	4	607,176	426,490
Depósitos en bancos e inversiones en valores	4	270	11,551
Otras cuentas por cobrar	4	(2,599)	699
Compromisos de créditos y garantías	4	(1,304)	11,045
Total pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta		603,543	449,785
Ingreso neto de intereses después de pérdida por deterioro de riesgo de crédito		1,520,059	1,380,358
Otros ingresos (gastos):			
Ingreso por comisiones y cargos por servicios		2,192,979	1,809,193
Gasto por comisiones y otros cargos		(944,828)	(795,566)
Ganancias en instrumentos financieros, neta	15	45,351	56,415
Diferencial cambiario, neto		(57,472)	(145,181)
Otros ingresos		19,941	25,020
Total de otros ingresos, neto		1,255,971	949,881
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados		759,935	674,851
Depreciación y amortización		147,897	130,058
Administrativos		120,077	111,565
Alquileres y gastos relacionados		36,621	32,886
Otros gastos		756,239	615,848
Total de gastos generales y administrativos		1,820,769	1,565,208
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		955,261	765,031
Impuesto sobre la renta corriente		(237,827)	(216,561)
Impuesto sobre la renta diferido		(16,831)	13,845
Utilidad Neta		700,603	562,315
Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora		700,529	562,245
Participación no controladora		74	70
		700,603	562,315

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

Estado Consolidado Condensado de Utilidades Integrales

Por el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2025

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	(No Auditado)	
	31 de marzo de	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Utilidad neta	700,603	562,315
Otros resultados integrales:		
Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas:		
Conversión de operaciones en moneda extranjera	(934,639)	306,703
Valuación de inversiones al VRCOUI:		
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	(34,071)	(41,146)
Cambio neto en valor razonable	77,850	58,259
Total de otros resultados integrales	(890,860)	323,816
Total de utilidades integrales	(190,257)	886,131
Resultados integrales atribuibles a:		
Participación controladora	(190,198)	886,044
Participación no controladora	(59)	87
	(190,257)	886,131

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio**

Por el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2025

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Atribuible a la participación controladora de la Compañía						Participación no controladora	Total
	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Utilidades no distribuidas	Otros resultados integrales	Total participación controladora			
Balance al 1 de enero de 2024 (Auditado)	5,549,777	(2)	4,522,521	5,205,542	15,277,838	2,131		15,279,969
Utilidad neta	0	0	562,245	0	562,245	70		562,315
Otros resultados integrales:								
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	306,685	306,685	18		306,703
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:								
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(41,146)	(41,146)	0		(41,146)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	58,260	58,260	(1)		58,259
Total de otros resultados integrales	0	0	0	323,799	323,799	17		323,816
Total de utilidades integrales	0	0	562,245	323,799	886,044	87		886,131
Transacciones con los propietarios de la Compañía:								
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora:								
Contribuciones y distribuciones:								
Dividendos	0	0	(974,546)	0	(974,546)	(16)		(974,562)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(974,546)	0	(974,546)	(16)		(974,562)
Balance al 31 de marzo de 2024 (No auditado)	5,549,777	(2)	4,110,220	5,529,341	15,189,336	2,202		15,191,538
Balance al 1 de enero de 2025 (Auditado)	5,549,777	(2)	6,252,979	7,865,143	19,667,897	2,669		19,670,566
Utilidad neta	0	0	700,529	0	700,529	74		700,603
Otros resultados integrales:								
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	(934,506)	(934,506)	(133)		(934,639)
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:								
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(34,071)	(34,071)	0		(34,071)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	77,850	77,850	0		77,850
Total de otros resultados integrales	0	0	0	(890,727)	(890,727)	(133)		(890,860)
Total de utilidades integrales	0	0	700,529	(890,727)	(190,198)	(59)		(190,257)
Transacciones con los propietarios de la Compañía:								
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora:								
Dividendos	0	0	(1,232,284)	0	(1,232,284)	0		(1,232,284)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(1,232,284)	0	(1,232,284)	0		(1,232,284)
Balance al 31 de marzo de 2025 (No auditado)	5,549,777	(2)	5,721,224	6,974,416	18,245,415	2,610		18,248,025

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado Condensado de Flujos de Efectivo**

Por el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2025

(Cifras en millones de pesos colombianos)

		(No Auditado)	
		31 de marzo de	
	Notas	2025	2024
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		700,603	562,315
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		147,897	130,058
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos	4	607,176	426,490
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito sobre depósitos en bancos e inversiones	4	270	11,551
Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito sobre otras cuentas por cobrar	4	(2,599)	699
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito sobre compromisos de créditos y garantías	4	(1,304)	11,040
Pérdida por deterioro de bienes disponibles para la venta		4,648	0
Ingreso neto de intereses		(2,123,602)	(1,830,143)
Ganancia en instrumentos financieros, neta	15	(45,351)	(56,415)
Pérdida neta en ventas y descartes de propiedades y equipos		1,066	676
Ganancia neta en ventas de bienes disponibles para la venta		(4,519)	(4,584)
Pérdida neta en descartes de activos intangibles		880	435
Pérdida neta en descarte de bienes adjudicados		12	0
Dividendos ganados sobre inversiones en valores		(1,272)	(5,453)
Gasto de impuesto sobre la renta		254,658	202,716
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		10,270	(6,355)
Inversiones en valores		(561)	37,429
Préstamos		(2,422,453)	(2,238,346)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		(303,541)	165,896
Otras cuentas por cobrar		311,991	355,597
Otros activos		(44,880)	(100,520)
Depósitos de clientes		1,498,229	897,961
Cuentas por pagar y otros pasivos		(283,632)	(417,626)
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		3,175,410	2,688,292
Intereses pagados		(1,322,663)	(1,019,937)
Dividendos recibidos		1,272	5,453
Impuesto sobre la renta pagado		(190,217)	(90,442)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(32,212)	(273,213)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la venta de inversiones en valores		1,120,485	908,677
Vencimientos y prepagos de inversiones en valores		3,682,454	5,200,864
Compra de inversiones en valores		(5,882,478)	(6,794,700)
Compras de propiedades y equipos		(72,079)	(39,878)
Producto de la venta de propiedades y equipos		719	480
Adquisición de activos intangibles		(44,940)	(26,200)
Producto de la venta de bienes disponibles para la venta		38,105	26,179
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(1,157,734)	(724,578)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de obligaciones financieras		1,368,563	1,554,813
Pago de obligaciones financieras		(2,443,017)	(1,541,658)
Producto de otras obligaciones financieras		730,786	335,695
Pago de otras obligaciones financieras		(25,983)	0
Pago de arrendamientos financieros		(36,193)	(30,875)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(405,844)	317,975
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		(904,345)	504,547
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(2,500,135)	(175,269)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		24,734,359	20,186,017
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	6	22,234,224	20,010,748

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

Índice de Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

- (1) Organización
- (2) Base de preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados
- (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) Depósitos de clientes
- (11) Obligaciones financieras
- (12) Otras obligaciones financieras
- (13) Pasivos por arrendamientos
- (14) Capital en acciones comunes
- (15) Ganancias en instrumentos financieros, neta
- (16) Impuesto sobre la renta
- (17) Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance y otros compromisos
- (18) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros
- (19) Administración de contratos de fideicomiso y custodia de títulos valores
- (20) Transacciones con partes relacionadas
- (21) Utilidades por acción
- (22) Información de segmentos
- (23) Litigios
- (24) Aspectos regulatorios
- (25) Eventos subsecuentes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

31 de marzo de 2025

(Cifras en millones de pesos colombianos)

(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 período 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, dejó de ostentar a partir del año 2025.

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”). 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 intermedios consolidados condensados terminados al 31 de marzo de 2025 comprenden a la Compañía Matriz y a sus subsidiarias, las cuales serán referidas conjuntamente como la “Compañía”.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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%

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(2) Base de preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados

(a) Base de consolidación

La Compañía prepara sus estados financieros intermedios consolidados condensados incorporando sus entidades controladas. La Compañía controla una entidad si y solo si cumple con los siguientes elementos:

- Poder sobre la entidad que le da derecho a la Compañía a dirigir cualquier actividad relevante que afecte significativamente el desempeño de la entidad.
- Exposición o derechos a rendimientos variables de su participación en la entidad.
- Capacidad para afectar esos rendimientos a través de su poder sobre la entidad.

Para cumplir con estos requisitos, la Compañía realiza una reevaluación anual de todas sus relaciones contractuales. No se requiere consolidar nuevas entidades como resultado de este proceso, incluidas las entidades estructuradas.

Los estados financieros de las subsidiarias de la Compañía se incluyen en los estados financieros intermedios consolidados condensados a partir de la fecha en que la Compañía adquirió el control o hasta la fecha en que se pierde el control.

Durante el proceso de consolidación, la Compañía consolida los activos, pasivos y ganancias o pérdidas de las entidades bajo control, alineando previamente las políticas contables en todas sus subsidiarias. Dicho proceso incluye la eliminación de saldos y transacciones dentro del grupo y cualquier ingreso y gasto no realizado y realizado (excepto las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera y los impuestos que no están sujetos a eliminación) que surjan de las transacciones dentro del grupo. Las pérdidas no realizadas y realizadas se eliminan de la misma manera que las ganancias no realizadas y realizadas, pero solo en la medida en que no exista evidencia de deterioro.

(b) Base de contabilización

Los estados financieros intermedios consolidados condensados han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 "Información Financiera Intermedia", y deben ser leídos en conjunto con los últimos estados financieros consolidados anuales al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 ("últimos estados financieros consolidados anuales"). Los estados financieros intermedios consolidados condensados no incluyen toda la información requerida para un conjunto completo de estados financieros consolidados preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF. Sin embargo, se incluyen notas explicativas seleccionadas para explicar los eventos y transacciones que son importantes para comprender los cambios en la posición financiera y el desempeño de la Compañía desde los últimos estados financieros consolidados anuales.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados fueron autorizados por la Junta Directiva de la Compañía para su emisión el 9 de mayo de 2025.

(c) Base de medición

Los estados financieros intermedios consolidados condensados 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:

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

	Base de medición
Inversiones al VRRCR	Valor razonable
Inversiones al VRCOUI	Valor razonable
Bienes reposeídos	Menor entre el valor en libros y el valor razonable menos costos de ventas

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.

(d) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros intermedios consolidados condensados 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 intermedios consolidados condensados y sus notas se expresan en pesos colombianos (moneda de presentación) y fueron convertidos a esa moneda con base en los estados financieros intermedios consolidados condensados expresados en dólares de E.U.A. (moneda funcional), usando la metodología que se describe en la nota 3(b)(ii) de los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2024. La información presentada en pesos colombianos se expresa en millones, salvo indicación contraria.

(e) Uso de estimados y juicios

La preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados 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 intermedios consolidados condensados, es revelada en la nota 5.

(3) Políticas contables materiales

La Compañía ha aplicado consistentemente las políticas contables a los estados financieros intermedios consolidados condensados, conforme a los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2024.

(a) 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 2025 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 intermedios consolidados condensados.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(3) Políticas contables materiales, continuación

(b) Reclasificaciones no materiales

Montos no materiales en los estados financieros intermedios consolidados condensados al 31 de marzo de 2024 han sido corregidos para que sean consistentes con la presentación de los estados financieros intermedios consolidados condensados del 31 de marzo de 2025. La Compañía aplicó reclasificaciones no materiales para mejorar la presentación, que han sido incluidas en el estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas para el período terminado el 31 de marzo de 2024.

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

	31 de marzo de 2024		
	Monto reportado anteriormente	Reclasificación	Monto reclasificado
Estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas			
Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito:			
Compromisos de créditos y garantías	0	11,045	11,045
Otros ingresos (gastos):			
Cargos por servicios, netos	583,585	(583,585)	0
Comisiones y otros cargos, netos	234,419	(234,419)	0
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	0	1,809,193	1,809,193
Gasto por comisiones y otros cargos	0	(795,566)	(795,566)
Diferencial cambiario, neto	39,397	(184,578)	(145,181)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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) de los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2024.

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

31 de marzo de 2025						
	VR CR obligatoriamente instrumentos de deuda	VR CR Obligatoriamente instrumentos de patrimonio	VR COUI instrumentos de deuda	VR COUI instrumentos de patrimonio	CA	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	0	0	0	0	22,388,370	22,388,370
Inversiones en valores, neto	159,919	68,133	20,949,536	13,421	462,790	21,653,799
Préstamos, neto	0	0	0	0	109,949,457	109,949,457
Otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0	0	1,587,163	1,587,163
Total de activos financieros	<u>159,919</u>	<u>68,133</u>	<u>20,949,536</u>	<u>13,421</u>	<u>134,387,780</u>	<u>155,578,789</u>

31 de diciembre de 2024						
	VR CR obligatoriamente instrumentos de deuda	VR CR Obligatoriamente instrumentos de patrimonio	VR COUI instrumentos de deuda	VR COUI instrumentos de patrimonio	CA	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	0	0	0	0	24,907,431	24,907,431
Inversiones en valores, neto	83,445	71,766	20,875,272	13,977	487,331	21,531,791
Préstamos, neto	0	0	0	0	113,309,494	113,309,494
Otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0	0	1,952,900	1,952,900
Total de activos financieros	<u>83,445</u>	<u>71,766</u>	<u>20,875,272</u>	<u>13,977</u>	<u>140,657,156</u>	<u>161,701,616</u>

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, 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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

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.

(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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

El cumplimiento de este lineamiento es monitoreado a diario por medio del Módulo de Administración de Tesorería y Riesgos (TRM por sus siglas en inglés), 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.

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 \$18,604,185 al 31 de marzo de 2025 (31 de diciembre de 2024: \$20,735,468). 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- (31 de diciembre de 2024: con calificaciones de riesgo entre AA- y B-), basado en la calificación de riesgo internacional, tomando primero la calificación de Standard & Poor's, después Moody's y por último Fitch Ratings. Sobre el monto total de depósitos, excluyendo depósitos en bancos centrales, al 31 de marzo de 2025, aproximadamente \$44.852 millones no cuentan con calificación de riesgo (31 de diciembre de 2024: \$42.769 millones).

Los valores bajo acuerdos de reventa se encuentran con calificaciones de riesgo entre BB+ y BB- (31 de diciembre de 2024: con calificaciones de riesgo BB), basado en la calificación de riesgo internacional, tomando primero la calificación de Standard & Poor's, después Moody's y por último Fitch Ratings.

Al 31 de marzo de 2025, 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 segrega 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 (VRCOI) y a costo amortizado (CA). Al 31 de marzo de 2025, la cartera de inversiones totaliza \$ 21,653,799 (31 de diciembre de 2024: \$21,531,791).

- **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:

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Gobiernos y Agencias		
AA+	5,794	0
BB-	154,125	83,445
Total de Gobiernos y Agencias	159,919	83,445
Total de inversiones al VRCR	159,919	83,445

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

- Inversiones al VRCOUI

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

	31 de marzo de 2025			31 de diciembre de 2024		
	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+	4,006,380	0	4,006,380	2,953,568	0	2,953,568
BBB	23,115	0	23,115	23,719	0	23,719
BBB-	2,311,185	0	2,311,185	2,489,379	0	2,489,379
BB+ a B-	<u>12,823,711</u>	<u>0</u>	<u>12,823,711</u>	<u>13,494,296</u>	<u>0</u>	<u>13,494,296</u>
Total Gobiernos y Agencias	<u>19,164,391</u>	<u>0</u>	<u>19,164,391</u>	<u>18,960,962</u>	<u>0</u>	<u>18,960,962</u>
Corporativos						
A	133,020	0	133,020	159,005	0	159,005
A-	283,375	0	283,375	309,129	0	309,129
BBB+	127,610	0	127,610	115,209	0	115,209
BBB	188,036	0	188,036	233,389	0	233,389
BBB-	225,879	0	225,879	245,897	0	245,897
BB+ a B-	<u>827,225</u>	<u>0</u>	<u>827,225</u>	<u>851,681</u>	<u>0</u>	<u>851,681</u>
Total Corporativos	<u>1,785,145</u>	<u>0</u>	<u>1,785,145</u>	<u>1,914,310</u>	<u>0</u>	<u>1,914,310</u>
Total	<u>20,949,536</u>	<u>0</u>	<u>20,949,536</u>	<u>20,875,272</u>	<u>0</u>	<u>20,875,272</u>
Provisión para PCE	<u>33,571</u>	<u>0</u>	<u>33,571</u>	<u>34,954</u>	<u>0</u>	<u>34,954</u>

Los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 se encuentran al día.

- Inversiones al CA

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

	31 de marzo de 2025			31 de diciembre de 2024		
	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-	283,060	0	283,060	295,616	0	295,616
Total Gobiernos y Agencias	<u>283,060</u>	<u>0</u>	<u>283,060</u>	<u>295,616</u>	<u>0</u>	<u>295,616</u>
Corporativos						
BB a B	179,730	0	179,730	191,715	0	191,715
Total Corporativos	<u>179,730</u>	<u>0</u>	<u>179,730</u>	<u>191,715</u>	<u>0</u>	<u>191,715</u>
Total	<u>462,790</u>	<u>0</u>	<u>462,790</u>	<u>487,331</u>	<u>0</u>	<u>487,331</u>
Provisión para PCE	<u>622</u>	<u>0</u>	<u>622</u>	<u>658</u>	<u>0</u>	<u>658</u>

Calidad de cartera de préstamos

La nota 3 (c) de los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2024 contiene una explicación de la medición de la calidad de los instrumentos financieros, los cuales incluyen la cartera de préstamos.

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 período indicado:

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

	Préstamos			Total
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
31 de marzo de 2025				
Corporativos				
Satisfactorio	41,583,265	17,082	0	41,600,347
Mención Especial	0	971,954	0	971,954
Sub-estándar	0	0	370,667	370,667
Dudoso	0	0	50,109	50,109
Pérdida	0	0	88,999	88,999
Monto bruto	41,583,265	989,036	509,775	43,082,076
Provisión por deterioro	(105,216)	(68,280)	(186,800)	(360,296)
Valor en libros neto	41,478,049	920,756	322,975	42,721,780
Medianas empresas				
Satisfactorio	3,902,987	43,142	0	3,946,129
Mención Especial	0	94,325	0	94,325
Sub-estándar	0	0	67,955	67,955
Dudoso	0	0	37,916	37,916
Pérdida	0	0	44,914	44,914
Monto bruto	3,902,987	137,467	150,785	4,191,239
Provisión por deterioro	(11,600)	(4,376)	(67,120)	(83,096)
Valor en libros neto	3,891,387	133,091	83,665	4,108,143
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	5,238,401	162,160	0	5,400,561
Mención Especial	576	201,565	0	202,141
Sub-estándar	0	0	30,393	30,393
Dudoso	0	0	43,065	43,065
Pérdida	0	0	16,863	16,863
Monto bruto	5,238,977	363,725	90,321	5,693,023
Provisión por deterioro	(15,388)	(20,283)	(24,731)	(60,402)
Valor en libros neto	5,223,589	343,442	65,590	5,632,621
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	14,413,225	571,633	0	14,984,858
Mención Especial	23,015	1,746,109	0	1,769,124
Sub-estándar	0	0	434,438	434,438
Dudoso	0	0	142,082	142,082
Pérdida	0	0	115,220	115,220
Monto bruto	14,436,240	2,317,742	691,740	17,445,722
Provisión por deterioro	(10,636)	(95,294)	(77,902)	(183,832)
Valor en libros neto	14,425,604	2,222,448	613,838	17,261,890
Personales				
Satisfactorio	9,748,118	342,127	9,972	10,100,217
Mención Especial	6,493	325,062	6,927	338,482
Sub-estándar	0	0	123,590	123,590
Dudoso	0	0	83,360	83,360
Pérdida	0	0	22,955	22,955
Monto bruto	9,754,611	667,189	246,804	10,668,604
Provisión por deterioro	(222,858)	(97,964)	(125,577)	(446,399)
Valor en libros neto	9,531,753	569,225	121,227	10,222,205
Autos				
Satisfactorio	6,630,675	132,994	0	6,763,669
Mención Especial	2,541	335,424	0	337,965
Sub-estándar	0	0	34,924	34,924
Dudoso	0	0	14,367	14,367
Pérdida	0	0	3,632	3,632
Monto bruto	6,633,216	468,418	52,923	7,154,557
Provisión por deterioro	(8,942)	(15,442)	(10,945)	(35,329)
Valor en libros neto	6,624,274	452,976	41,978	7,119,228
Tarjetas de crédito				
Satisfactorio	20,298,179	1,437,579	11,009	21,746,767
Mención Especial	29,463	1,714,618	375,723	2,119,804
Sub-estándar	0	0	66,676	66,676
Dudoso	1,220	321,814	75,684	398,718
Pérdida	0	0	544,505	544,505
Monto bruto	20,328,862	3,474,011	1,073,597	24,876,470
Provisión por deterioro	(498,537)	(844,740)	(649,603)	(1,992,880)
Valor en libros neto	19,830,325	2,629,271	423,994	22,883,590
Total de valor en libros de préstamos	101,004,977	7,271,209	1,673,267	109,949,457

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

	Préstamos			Total
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
31 de diciembre de 2024				
Corporativos				
Satisfactorio	42,090,684	12,799	0	42,103,483
Mención Especial	0	986,515	0	986,515
Sub-estándar	0	0	384,416	384,416
Dudoso	0	0	28,469	28,469
Pérdida	0	0	97,423	97,423
Monto bruto	42,090,684	999,314	510,308	43,600,306
Provisión por deterioro	(104,924)	(79,490)	(180,617)	(365,031)
Valor en libros neto	41,985,760	919,824	329,691	43,235,275
Medianas empresas				
Satisfactorio	3,990,431	16,192	0	4,006,623
Mención Especial	0	108,485	0	108,485
Sub-estándar	0	0	75,700	75,700
Dudoso	0	0	52,314	52,314
Pérdida	0	0	26,135	26,135
Monto bruto	3,990,431	124,677	154,149	4,269,257
Provisión por deterioro	(12,386)	(5,076)	(71,775)	(89,237)
Valor en libros neto	3,978,045	119,601	82,374	4,180,020
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	5,459,938	185,996	0	5,645,934
Mención Especial	3,663	187,309	0	190,972
Sub-estándar	0	0	33,351	33,351
Dudoso	0	0	45,514	45,514
Pérdida	0	0	17,495	17,495
Monto bruto	5,463,601	373,305	96,360	5,933,266
Provisión por deterioro	(16,528)	(20,170)	(27,054)	(63,752)
Valor en libros neto	5,447,073	353,135	69,306	5,869,514
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	14,812,557	570,841	0	15,383,398
Mención Especial	22,534	1,870,169	0	1,892,703
Sub-estándar	0	0	434,918	434,918
Dudoso	0	0	166,512	166,512
Pérdida	0	0	116,943	116,943
Monto bruto	14,835,091	2,441,010	718,373	17,994,474
Provisión por deterioro	(10,879)	(103,635)	(82,134)	(196,648)
Valor en libros neto	14,824,212	2,337,375	636,239	17,797,826
Personales				
Satisfactorio	10,177,648	346,082	9,283	10,533,013
Mención Especial	6,310	345,676	5,651	357,637
Sub-estándar	0	0	134,946	134,946
Dudoso	0	0	83,803	83,803
Pérdida	0	0	32,519	32,519
Monto bruto	10,183,958	691,758	266,202	11,141,918
Provisión por deterioro	(229,645)	(97,111)	(139,743)	(466,499)
Valor en libros neto	9,954,313	594,647	126,459	10,675,419
Autos				
Satisfactorio	6,733,037	128,605	0	6,861,642
Mención Especial	1,750	366,402	0	368,152
Sub-estándar	0	0	42,476	42,476
Dudoso	0	0	17,632	17,632
Pérdida	0	0	8,233	8,233
Monto bruto	6,734,787	495,007	68,341	7,298,135
Provisión por deterioro	(9,158)	(16,161)	(16,906)	(42,225)
Valor en libros neto	6,725,629	478,846	51,435	7,255,910
Tarjetas de crédito				
Satisfactorio	21,726,688	1,475,228	12,492	23,214,408
Mención Especial	30,159	1,692,027	417,179	2,139,365
Sub-estándar	0	0	67,553	67,553
Dudoso	1,264	306,348	76,713	384,325
Pérdida	0	0	584,116	584,116
Monto bruto	21,758,111	3,473,603	1,158,053	26,389,767
Provisión por deterioro	(539,173)	(842,357)	(712,707)	(2,094,237)
Valor en libros neto	21,218,938	2,631,246	445,346	24,295,530
Total de valor en libros de préstamos	104,133,970	7,434,674	1,740,850	113,309,494

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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 período indicado:

	Compromisos de créditos y garantías			
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
31 de marzo de 2025				
Corporativos				
Satisfactorio	2,601,291	0	0	2,601,291
Mención Especial	0	13,217	0	13,217
Sub-estándar	0	0	918	918
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	467	467
Monto bruto	2,601,291	13,217	1,385	2,615,893
Provisión por deterioro	(552)	(44)	(654)	(1,250)
Corporativos neto	2,600,739	13,173	731	2,614,643
Medianas empresas				
Satisfactorio	56,169	0	0	56,169
Mención Especial	0	327	0	327
Sub-estándar	0	0	846	846
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	3,214	3,214
Monto bruto	56,169	327	4,060	60,556
Provisión por deterioro	(11)	(1)	(3,361)	(3,373)
Medianas empresas neto	56,158	326	699	57,183
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	14,770	0	0	14,770
Mención Especial	0	252	0	252
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	14,770	252	0	15,022
Provisión por deterioro	(4)	(1)	0	(5)
Pequeñas empresas neto	14,766	251	0	15,017
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	295,394	0	0	295,394
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	295,394	0	0	295,394
Provisión por deterioro	(59)	0	0	(59)
Hipotecarios residenciales neto	295,335	0	0	295,335
Total de compromisos de créditos y garantías, neto	2,966,998	13,750	1,430	2,982,178

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

	Compromisos de créditos y garantías			
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
31 de diciembre de 2024				
Corporativos				
Satisfactorio	2,793,687	0	0	2,793,687
Mención Especial	0	7,527	0	7,527
Sub-estándar	0	0	475	475
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	491	491
Monto bruto	2,793,687	7,527	966	2,802,180
Provisión por deterioro	(644)	(24)	(501)	(1,169)
Corporativos neto	2,793,043	7,503	465	2,801,011
Medianas empresas				
Satisfactorio	61,667	0	0	61,667
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	3,737	3,737
Monto bruto	61,667	0	3,737	65,404
Provisión por deterioro	(13)	0	(3,737)	(3,750)
Medianas empresas neto	61,654	0	0	61,654
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	15,480	0	0	15,480
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	15,480	0	0	15,480
Provisión por deterioro	(1,243)	0	0	(1,243)
Pequeñas empresas neto	14,237	0	0	14,237
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	317,915	0	0	317,915
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	317,915	0	0	317,915
Provisión por deterioro	(64)	0	0	(64)
Hipotecarios residenciales neto	317,851	0	0	317,851
Total de compromisos de créditos y garantías, neto	3,186,785	7,503	465	3,194,753

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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

	31 de marzo de 2025					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	580,097	0	580,097
Inversiones en valores	0	0	0	0	21,572,245	21,572,245
Préstamos						
Corporativos						
Préstamos corporativos	16,849,488	3,464,036	1,705,725	0	19,903,563	41,922,812
Arrendamientos corporativos, neto	0	1,159,264	0	0	0	1,159,264
Total corporativos	16,849,488	4,623,300	1,705,725	0	19,903,563	43,082,076
Banca de personas, medianas y pequeñas empresas						
Medianas empresas						
Préstamos medianas empresas	2,785,668	203,831	112,018	0	652,578	3,754,095
Arrendamientos medianas empresas, neto	0	437,144	0	0	0	437,144
Total medianas empresas	2,785,668	640,975	112,018	0	652,578	4,191,239
Pequeñas empresas						
Préstamos pequeñas empresas	2,281,426	290,389	275,845	0	2,199,513	5,047,173
Arrendamientos pequeñas empresas, neto	0	645,850	0	0	0	645,850
Total pequeñas empresas	2,281,426	936,239	275,845	0	2,199,513	5,693,023
Banca de personas						
Hipotecarios	17,445,722	0	0	0	0	17,445,722
Personales	1,806,613	2,330	247,639	0	8,612,022	10,668,604
Autos	0	6,338,947	0	0	0	6,338,947
Arrendamientos de consumo, neto	0	815,610	0	0	0	815,610
Tarjetas de crédito	0	0	0	0	24,876,470	24,876,470
Total banca de personas	19,252,335	7,156,887	247,639	0	33,488,492	60,145,353
Total banca de personas, medianas y pequeñas empresas	24,319,429	8,734,101	635,502	0	36,340,583	70,029,615
Provisión por deterioro	(429,691)	(125,513)	(29,255)	0	(2,577,775)	(3,162,234)
Total de préstamos	40,739,226	13,231,888	2,311,972	0	53,666,371	109,949,457
Compromisos de créditos y garantías, bruto	580,311	21,048	302,691	11,749	2,071,066	2,986,865
Compromisos de créditos y garantías, provisión	(304)	(2)	(60)	(1)	(4,320)	(4,687)
Total Compromisos de créditos y garantías	580,007	21,046	302,631	11,748	2,066,746	2,982,178

	31 de diciembre de 2024					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	45,851	0	45,851
Inversiones en valores	0	0	0	0	21,446,048	21,446,048
Préstamos						
Corporativos						
Préstamos corporativos	16,978,158	3,420,049	1,678,324	0	20,376,323	42,452,854
Arrendamientos corporativos, neto	0	1,147,455	0	0	0	1,147,455
Total corporativos	16,978,158	4,567,504	1,678,324	0	20,376,323	43,600,309
Banca de personas, medianas y pequeñas empresas						
Medianas empresas						
Préstamos medianas empresas	2,868,846	240,959	123,731	0	611,436	3,844,972
Arrendamientos medianas empresas, neto	0	424,286	0	0	0	424,286
Total medianas empresas	2,868,846	665,245	123,731	0	611,436	4,269,258
Pequeñas empresas						
Préstamos pequeñas empresas	2,382,893	333,723	274,400	0	2,258,532	5,249,548
Arrendamientos pequeñas empresas, neto	0	683,717	0	0	0	683,717
Total pequeñas empresas	2,382,893	1,017,440	274,400	0	2,258,532	5,933,265
Banca de personas						
Hipotecarios	17,994,474	0	0	0	0	17,994,474
Personales	2,061,481	1,858	207,471	0	8,871,108	11,141,918
Autos	0	6,475,890	0	0	0	6,475,890
Arrendamientos de consumo, neto	0	822,244	0	0	0	822,244
Tarjetas de crédito	0	0	0	0	26,389,768	26,389,768
Total banca de personas	20,055,955	7,299,992	207,471	0	35,260,876	62,824,294
Total banca de personas, medianas y pequeñas empresas	25,307,694	8,982,677	605,602	0	38,130,844	73,026,817
Provisión por deterioro	(445,809)	(129,921)	(22,164)	0	(2,719,737)	(3,317,631)
Total de préstamos	41,840,043	13,420,260	2,261,762	0	55,787,430	113,309,495
Compromisos de créditos y garantías, bruto	609,718	19,004	342,455	13,432	2,216,370	3,200,979
Compromisos de créditos y garantías, provisión	(158)	(2)	(72)	(1)	(5,993)	(6,226)
Total Compromisos de créditos y garantías	609,560	19,002	342,383	13,431	2,210,377	3,194,753

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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.

	31 de marzo de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Cartera	Valor Cubierto	Cartera	Valor Cubierto
Corporativos:				
Etapa 1 y 2	19,171,098	18,469,799	19,542,940	18,787,199
Etapa 3	<u>454,284</u>	<u>449,103</u>	<u>441,015</u>	<u>435,776</u>
Total	<u>19,625,382</u>	<u>18,918,902</u>	<u>19,983,955</u>	<u>19,222,975</u>

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

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Propiedades	14,387	85,897
Autos	<u>6,711</u>	<u>15,328</u>
Total	<u>21,098</u>	<u>101,225</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	31 de marzo de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Menos de 50%	3,708,747	7,834	3,757,185	10,559
51-70%	5,616,992	32,160	5,861,041	25,132
71-80%	5,223,548	36,187	5,429,082	48,639
81-90%	2,233,819	45,373	2,304,090	56,238
91-100%	584,339	172,865	565,051	176,322
Más de 100%	<u>78,277</u>	<u>975</u>	<u>78,025</u>	<u>1,025</u>
Total	<u>17,445,722</u>	<u>295,394</u>	<u>17,994,474</u>	<u>317,915</u>

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación
Cartera deteriorada

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
LTV Ratio		
Menos de 50%	117,167	118,623
51-70%	186,399	193,929
71-80%	218,392	230,752
81-90%	123,721	130,263
91-100%	27,340	26,593
Más de 100%	18,721	18,213
Total	691,740	718,373

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 disrupciones 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 Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

A continuación, se detallan los escenarios para cada país:

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
Guatemala	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>	<p>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.</p> <p>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.</p>	<p>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.</p>	<p>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.</p> <p>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.</p>
Honduras	<p>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.</p>	<p>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.</p>	<p>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.</p>	<p>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).</p>
El Salvador	<p>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.</p> <p>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.</p>	<p>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.</p>	<p>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.</p>	<p>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.</p>

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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 bajo 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	31 de marzo de 2025					
	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	31 de diciembre de 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%

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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 período de pronóstico activo de un año.

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

			31 de marzo de 2025					
			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

			31 de diciembre de 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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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) de los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2024.

	31 de marzo de 2025		
	Optimista	Base	Pesimista
Valor en libros			
Corporativo	43,082,072	43,082,073	43,082,076
Mediana empresa	4,191,241	4,191,241	4,191,241
Pequeña empresa	5,693,024	5,693,024	5,693,023
Hipotecarios	17,445,722	17,445,722	17,445,722
Personales	10,668,605	10,668,605	10,668,604
Autos	7,154,557	7,154,557	7,154,557
Tarjetas de crédito	<u>24,876,470</u>	<u>24,876,470</u>	<u>24,876,470</u>
	<u>113,111,691</u>	<u>113,111,692</u>	<u>113,111,693</u>
Provisión por PCE			
Corporativo	358,445	360,944	364,256
Mediana empresa	82,755	83,173	83,552
Pequeña empresa	58,904	61,118	63,779
Hipotecarios	176,581	186,776	196,725
Personales	446,262	459,692	479,010
Autos	34,046	35,876	37,899
Tarjetas de crédito	<u>1,977,764</u>	<u>2,000,107</u>	<u>2,016,728</u>
	<u>3,134,757</u>	<u>3,187,686</u>	<u>3,241,949</u>
Proporción de activo en Etapa 2			
Corporativo	2.28%	2.28%	2.28%
Mediana empresa	3.25%	3.25%	3.25%
Pequeña empresa	6.13%	6.35%	6.73%
Hipotecarios	12.96%	13.09%	13.24%
Personales	5.83%	6.29%	7.15%
Autos	6.40%	6.48%	6.77%
Tarjetas de crédito	<u>13.74%</u>	<u>13.81%</u>	<u>13.88%</u>
	<u>7.27%</u>	<u>7.37%</u>	<u>7.53%</u>

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

	31 de diciembre de 2024		
	Optimista	Base	Pesimista
Valor en libros			
Corporativo	43,600,307	43,600,307	43,600,307
Mediana empresa	4,269,258	4,269,258	4,269,258
Pequeña empresa	5,933,266	5,933,266	5,933,265
Hipotecarios	17,994,474	17,994,474	17,994,474
Personales	11,141,918	11,141,918	11,141,918
Autos	7,298,134	7,298,134	7,298,134
Tarjetas de crédito	<u>26,389,768</u>	<u>26,389,768</u>	<u>26,389,768</u>
	<u>116,627,125</u>	<u>116,627,125</u>	<u>116,627,124</u>
Provisión por PCE			
Corporativo	363,172	365,719	369,121
Mediana empresa	88,871	89,319	89,735
Pequeña empresa	62,286	64,489	67,092
Hipotecarios	188,827	199,803	210,461
Personales	466,663	495,732	512,765
Autos	40,895	42,790	44,946
Tarjetas de crédito	<u>2,079,109</u>	<u>2,101,690</u>	<u>2,118,431</u>
	<u>3,289,823</u>	<u>3,359,542</u>	<u>3,412,551</u>
Proporción de activo en Etapa 2			
Corporativo	2.28%	2.28%	2.28%
Mediana empresa	2.90%	2.90%	2.90%
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 Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

La siguiente tabla muestra una conciliación de los saldos iniciales y finales al 31 de marzo de 2025 y del 31 de diciembre de 2024, del deterioro en activos financieros:

	31 de marzo de 2025				31 de diciembre de 2024			
	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 período	172	0	0	172	447	0	0	447
Gasto de provisión – remedición	(35)	0	0	(35)	(201)	0	0	(201)
Gasto de provisión – originación	9	0	0	9	31	0	0	31
Conversión de moneda extranjera	(12)	0	0	(12)	(105)	0	0	(105)
Saldo al final del período	<u>134</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>134</u>	<u>172</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>172</u>
	31 de marzo de 2025				31 de diciembre de 2024			
	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
Inversiones al VRCOUI								
Saldo al inicio del período	34,954	0	0	34,954	23,468	0	0	23,468
Gasto de provisión – remedición	(4,916)	0	0	(4,916)	(14,686)	0	0	(14,686)
Gasto de provisión – originación	5,212	0	0	5,212	21,460	0	0	21,460
Conversión de moneda extranjera	(1,679)	0	0	(1,679)	4,712	0	0	4,712
Saldo al final del período	<u>33,571</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>33,571</u>	<u>34,954</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>34,954</u>
	31 de marzo de 2025				31 de diciembre de 2024			
	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
Inversiones al CA								
Saldo al inicio del período	658	0	0	658	710	0	0	710
Gasto de provisión – remedición	(5)	0	0	(5)	(186)	0	0	(186)
Gasto de provisión – originación	5	0	0	5	64	0	0	64
Conversión de moneda extranjera	(36)	0	0	(36)	70	0	0	70
Saldo al final del período	<u>622</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>622</u>	<u>658</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>658</u>

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

	31 de marzo 2025				31 de diciembre 2024			
	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 período	922,693	1,164,001	1,230,937	3,317,631	766,950	930,188	1,110,775	2,807,913
Cambio Etapa 1 a 2	(110,218)	110,218	0	0	(610,455)	610,455	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(247)	0	247	0	(450)	0	450	0
Cambio Etapa 2 a 3	0	(366,228)	366,228	0	0	(1,571,154)	1,571,154	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	117,122	(117,122)	0	0	519,473	(519,473)	0
Cambio Etapa 2 a 1	225,196	(225,196)	0	0	1,163,928	(1,163,928)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	16,641	0	(16,641)	0	72,274	0	(72,274)	0
Gasto de provisión – remedición	(188,907)	426,808	385,486	623,387	(759,459)	1,726,316	1,235,659	2,202,516
Gasto de provisión – originación	208,578	90,430	19,725	318,733	784,761	266,254	78,186	1,129,201
Gasto de provisión – cancelación	(154,874)	(113,978)	(66,092)	(334,944)	(583,614)	(408,797)	(240,961)	(1,233,372)
Reclasificación	0	0	0	0	12,557	0	0	12,557
Castigos	0	0	(790,636)	(790,636)	0	0	(2,839,342)	(2,839,342)
Recuperaciones	0	0	185,013	185,013	0	0	665,099	665,099
Conversión de moneda extranjera	(45,685)	(56,798)	(54,467)	(156,950)	76,201	255,194	241,664	573,059
Saldo al final del período	873,177	1,146,379	1,142,678	3,162,234	922,693	1,164,001	1,230,937	3,317,631
	31 de marzo 2025				31 de diciembre 2024			
	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
Compromisos de créditos y garantías								
Saldo al inicio del período	1,964	24	4,238	6,226	529	39	4,651	5,219
Cambio Etapa 1 a 2	(23)	23	0	0	(171)	0	171	0
Cambio Etapa 1 a 3	(1,203)	0	1,203	0	0	0	0	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	4,029	(4,029)	0	0	0	0	0
Cambio Etapa 2 a 1	0	0	0	0	1	(1)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	0	0	0	0	5,366	0	(5,366)	0
Gasto de provisión – remedición	748	(4,065)	(95)	(3,412)	6,189	(9)	471	6,651
Gasto de provisión – originación	625	46	3,241	3,912	1,746	21	3,330	5,097
Gasto de provisión – cancelación	(1,471)	(4)	(338)	(1,813)	(321)	(29)	(185)	(535)
Reclasificación	0	0	0	0	(12,557)	0	0	(12,557)
Conversión de moneda extranjera	(14)	(7)	(205)	(226)	1,182	3	1,166	2,351
Saldo al final del período	626	46	4,015	4,687	1,964	24	4,238	6,226
	31 de marzo 2025				31 de diciembre 2024			
	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
Otras cuentas por cobrar								
Saldo al inicio del período	30,860	0	0	30,860	25,355	0	0	25,355
Gasto de provisión – remedición	(7,289)	0	0	(7,289)	(20,910)	0	0	(20,910)
Gasto de provisión – originación	4,690	0	0	4,690	28,253	0	0	28,253
Castigos	(1,921)	0	0	(1,921)	(9,471)	0	0	(9,471)
Recuperaciones	710	0	0	710	3,112	0	0	3,112
Conversión de moneda extranjera	(1,641)	0	0	(1,641)	4,521	0	0	4,521
Saldo al final del período	25,409	0	0	25,409	30,860	0	0	30,860

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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.

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Costo amortizado antes de modificación	30,124	133,819
Pérdida neta por modificación	<u>0</u>	<u>1</u>
Total	<u>30,124</u>	<u>133,820</u>

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:

	31 de marzo de 2025						
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdos de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCOUI	Inversiones al VRGR	Inversiones al CA
Concentración por sector							
Gobierno	0	0	43,676	14,222,518	19,164,391	159,919	283,060
Corporativo							
Comercio	11,978,671	654,269	0	0	0	0	0
Industria general	9,561,852	645,504	0	0	25,203	0	0
Inmobiliario	8,397,917	137,375	0	0	190,628	0	147,162
Servicios	6,078,024	269,670	0	0	42,431	0	0
Industria alimentaria	4,644,495	143,333	0	0	20,764	0	0
Agropecuario	3,914,806	28,143	0	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	3,171,752	15,287	0	0	12,986	0	0
Financiero	1,745,148	415,130	536,421	4,381,802	790,104	0	12,142
Transporte	1,330,859	64,343	0	0	11,671	0	0
Construcción	1,117,257	252,684	0	0	22,257	0	0
Telecomunicaciones	1,025,557	65,733	0	0	110,221	0	20,426
Petróleo y Derivados	0	0	0	0	69,428	0	0
Servicios públicos	0	0	0	0	36,068	0	0
Energía	0	0	0	0	361,382	0	0
Medios de comunicación	0	0	0	0	22,630	0	0
Tecnología	0	0	0	0	28,659	0	0
Farmacéutica	0	0	0	0	11,758	0	0
Banca de personas	60,145,353	295,394	0	0	28,955	0	0
Provisión por deterioro	(3,162,234)	(4,687)	0	(135)	0	0	0
Total concentración sector	109,949,457	2,982,178	580,097	18,604,185	20,949,536	159,919	462,790
Concentración geográfica:							
Costa Rica	33,627,082	1,121,184	0	7,055,447	5,406,125	154,125	33,627,082
Panamá	24,049,038	768,891	0	469,131	3,075,703	0	24,049,038
Guatemala	19,980,040	89,580	538,001	1,175,664	4,068,586	0	19,980,040
Honduras	16,579,823	325,505	42,096	2,627,969	1,690,334	0	16,579,823
El Salvador	11,843,596	624,547	0	1,645,022	1,218,527	0	11,843,596
Nicaragua	7,032,112	57,158	0	1,510,097	446,503	0	7,032,112
Norteamérica	0	0	0	4,038,667	4,827,016	5,794	0
Europa	0	0	0	82,111	0	0	0
Suramérica	0	0	0	161	216,742	0	0
Otros	0	0	0	51	0	0	0
Provisión por deterioro	(3,162,234)	(4,687)	0	(135)	0	0	0
Total concentración geográfica	109,949,457	2,982,178	580,097	18,604,185	20,949,536	159,919	462,790

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

31 de diciembre de 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	45,851	16,596,804	18,960,962	83,445	295,616
Corporativo							
Comercio	12,102,941	862,268	0	0	0	0	0
Industria general	9,426,392	628,128	0	0	26,177	0	0
Inmobiliario	8,764,031	166,305	0	0	212,502	0	156,883
Servicios	6,477,538	291,764	0	0	64,259	0	0
Industria alimentaria	4,629,322	149,624	0	0	21,660	0	0
Agropecuaria	4,267,966	22,693	0	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	2,603,162	8,710	0	0	13,509	0	0
Financiero	2,017,486	345,167	0	4,138,835	825,380	0	12,771
Transporte	1,411,470	78,299	0	0	12,143	0	0
Construcción	1,067,485	264,337	0	0	25,062	0	0
Telecomunicaciones	1,035,038	65,769	0	0	117,403	0	22,061
Petróleo y derivados	0	0	0	0	85,648	0	0
Servicios públicos	0	0	0	0	37,051	0	0
Energía	0	0	0	0	378,627	0	0
Medios de comunicación	0	0	0	0	23,514	0	0
Tecnología	0	0	0	0	29,952	0	0
Farmacéutica	0	0	0	0	12,273	0	0
Banca de personas	62,824,294	317,915	0	0	29,150	0	0
Provisión por deterioro	(3,317,631)	(6,226)	0	(172)	0	0	0
Total concentración sector	113,309,494	3,194,753	45,851	20,735,467	20,875,272	83,445	487,331
Concentración geográfica:							
Costa Rica	34,416,735	1,193,258	0	7,714,687	5,644,850	83,445	22,061
Panamá	24,670,464	855,962	0	658,735	3,268,737	0	169,653
Guatemala	21,021,916	66,940	45,851	2,226,947	3,900,067	0	0
Honduras	17,323,690	333,562	0	3,035,185	1,774,914	0	295,617
El Salvador	12,026,209	649,616	0	1,837,010	1,349,643	0	0
Nicaragua	7,168,111	101,641	0	1,460,928	791,830	0	0
Norteamérica	0	0	0	3,709,051	3,918,457	0	0
Europa	0	0	0	88,385	0	0	0
Suramérica	0	0	0	4,648	226,774	0	0
Otros	0	0	0	63	0	0	0
Provisión por deterioro	(3,317,631)	(6,226)	0	(172)	0	0	0
Total concentración geográfica	113,309,494	3,194,753	45,851	20,735,467	20,875,272	83,445	487,331

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 Intermedios Consolidados Condensados

(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 flujos 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 período:

	% de Liquidez	
	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Al cierre del período	28.6	28.6
Máximo	31.7	31.7
Promedio	28.8	28.1
Mínimo	26.8	25.5

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, 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 Intermedios Consolidados Condensados

(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 período remanente desde la fecha de reporte:

31 de marzo de 2025							
	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
<i>Cifras en miles</i>							
Pasivos							
Depósitos a la vista	42,416	(42,416)	(42,416)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	29,371	(29,371)	(29,371)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	49,043	(47,608)	(5,058)	(7,938)	(28,424)	(6,073)	(115)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	71	(71)	(71)	0	0	0	0
Obligaciones financieras	13,739	(16,004)	(1,135)	(1,917)	(5,299)	(4,674)	(2,979)
Otras obligaciones financieras	7,208	(8,149)	(25)	(2,463)	(778)	(4,112)	(771)
Pasivos por arrendamientos	492	(556)	(14)	(63)	(62)	(300)	(117)
Sub-total de pasivos	142,340	(144,175)	(78,090)	(12,381)	(34,563)	(15,159)	(3,982)
Compromisos de préstamos	336	(336)	(23)	(36)	(277)	0	0
Aceptaciones pendientes	26	(26)	(3)	(2)	(21)	0	0
Total de pasivos	142,702	(144,537)	(78,116)	(12,419)	(34,861)	(15,159)	(3,982)
Activos							
Efectivo y efectos de caja	3,204	3,204	3,204	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	580	580	541	39	0	0	0
Depósitos en bancos	18,604	19,476	18,522	292	578	84	0
Inversiones al VRCR (1)	160	187	2	5	12	141	27
Inversiones al VRCOUI (1)	20,949	24,803	1,271	2,606	4,950	10,061	5,915
Inversiones al CA (1)	463	842	0	6	29	126	681
Otras cuentas por cobrar, neto	1,587	1,588	1,163	128	166	131	0
Préstamos, neto	109,949	142,608	14,612	23,077	21,172	37,527	46,220
Sub-total de activos	155,496	193,288	39,315	26,153	26,907	48,070	52,843
Obligaciones de clientes por aceptaciones	26	26	3	2	21	0	0
Total de activos	155,522	193,314	39,318	26,155	26,928	48,070	52,843

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes

31 de diciembre de 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
<i>Cifras en miles</i>							
Pasivos							
Depósitos a la vista	45,396	(45,396)	(45,396)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	30,569	(30,569)	(30,569)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	49,120	(47,272)	(5,807)	(8,914)	(25,626)	(6,814)	(111)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	402	(403)	(246)	(157)	0	0	0
Obligaciones financieras	15,574	(17,847)	(1,411)	(1,314)	(7,010)	(5,509)	(2,603)
Otras obligaciones financieras	6,787	(7,629)	(33)	(141)	(3,289)	(3,222)	(944)
Pasivos por arrendamientos	513	(527)	(14)	(67)	(66)	(293)	(87)
Sub-total de pasivos	148,361	(149,643)	(83,476)	(10,593)	(35,991)	(15,838)	(3,745)
Compromisos de préstamos	383	(383)	(13)	(87)	(283)	0	0
Aceptaciones pendientes	103	(103)	(46)	(51)	(6)	0	0
Total de pasivos	148,847	(150,129)	(83,535)	(10,731)	(36,280)	(15,838)	(3,745)
Activos							
Efectivo y efectos de caja	4,126	4,126	4,126	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	46	46	4	42	0	0	0
Depósitos en bancos	20,735	20,746	20,496	84	64	102	0
Inversiones al VRCR (1)	83	99	0	1	29	46	23
Inversiones al VRCOUI (1)	20,876	24,931	1,042	1,811	5,706	10,423	5,949
Inversiones al CA (1)	487	859	0	2	26	132	699
Otras cuentas por cobrar, neto	1,953	1,953	1,467	139	193	154	0
Préstamos, neto	113,309	160,521	16,240	24,240	24,556	44,807	50,678
Sub-total de activos	161,615	213,281	43,375	26,319	30,574	55,664	57,349
Obligaciones de clientes por aceptaciones	103	103	46	51	6	0	0
Total de activos	161,718	213,384	43,421	26,370	30,580	55,664	57,349

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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:

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Efectivo y efectos de caja	3,204,088	4,126,113
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	580,097	45,851
Depósitos en bancos centrales	12,357,442	14,660,789
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	6,092,597	5,901,605
Depósitos en bancos mayores a 90 días, neto	154,146	173,073
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	22,388,370	24,907,431
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	19,324,310	19,004,874
Otras líneas de crédito disponibles (1)	8,074,741	7,714,599
Total reservas de liquidez	49,787,421	51,626,904

(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.

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

	Comprometidos		No comprometidos		Total
	Como colateral	Disponible para colateral	Encaje legal (1)	Otros (2)	
31 de marzo de 2025					
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	3,204,088	3,204,088
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	580,097	0	580,097
Depósitos en bancos, neto	1,967	1,774,549	12,190,856	4,636,813	18,604,185
Inversiones en valores, neto	0	20,075,630	283,060	1,295,109	21,653,799
Préstamos, neto	1,027,957	0	0	108,921,500	109,949,457
Total de activos	1,029,924	21,850,179	13,054,013	118,057,510	153,991,626

(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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

	Comprometidos		No comprometidos		Total
	Como colateral	Disponible para colateral	Encaje legal (1)	Otros (2)	
31 de diciembre de 2024					
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	4,126,113	4,126,113
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	45,851	0	45,851
Depósitos en bancos, neto	0	1,699,365	13,974,781	5,061,321	20,735,467
Inversiones en valores, neto	419,293	19,853,121	295,616	963,761	21,531,791
Préstamos, neto	965,322	0	0	112,344,172	113,309,494
Total de activos	1,384,615	21,552,486	14,316,248	122,495,367	159,748,716

- (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 asuma 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.

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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

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 condensado de situación financiera, pactadas en moneda local distinta del dólar de E.U.A., las cuales se presentan a continuación:

31 de marzo de 2025

Cifras en millones de pesos colombianos

	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	137,149	1,495,931	1,849,327	860,326	4,335,132	8,677,865
Inversiones en valores	521	3,008,559	1,760,397	405,922	2,480,877	7,656,276
Préstamos, netos	0	11,693,558	12,450,074	900,782	13,154,449	38,198,863
Total Activos	137,670	16,198,048	16,059,798	2,167,030	19,970,458	54,533,004
Depósitos	49,242	13,344,889	12,423,495	2,108,354	15,534,402	43,460,382
Obligaciones	0	1,234,877	1,460,132	0	2,800,098	5,495,107
Total Pasivos	49,242	14,579,766	13,883,627	2,108,354	18,334,500	48,955,489
Contingencias	4,192	0	142,521	4,192	301,809	452,714
Exposición al riesgo de tipo de cambio	92,620	1,618,282	2,318,692	62,868	1,937,767	6,030,229

31 de diciembre de 2024

Cifras en millones de pesos colombianos

	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	171,353	2,180,191	2,594,180	956,486	5,040,438	10,942,648
Inversiones en valores	529	2,917,563	1,859,660	748,342	2,473,469	7,999,563
Préstamos, netos	0	12,291,320	12,999,230	844,864	13,575,230	39,710,644
Total Activos	171,882	17,389,074	17,453,070	2,549,692	21,089,137	58,652,855
Depósitos	85,019	13,902,569	13,319,200	2,229,247	16,390,501	45,926,536
Obligaciones	0	1,305,357	1,462,524	0	3,297,025	6,064,906
Total Pasivos	85,019	15,207,926	14,781,724	2,229,247	19,687,526	51,991,442
Contingencias	8,818	0	145,502	4,409	304,231	462,960
Exposición al riesgo de tipo de cambio	95,681	2,181,148	2,816,848	324,854	1,705,842	7,124,373

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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

Se resume a continuación la exposición de las partidas del estado consolidado condensado 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:

	31 de marzo de 2025			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Disponibilidades	16,814,448	0	0	16,814,448
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	579,700	0	0	579,700
Depósitos en bancos	1,708,642	83,526	0	1,792,168
Inversiones en valores y otros activos	9,654,368	10,396,553	5,507,435	25,558,356
Préstamos, neto	<u>97,648,958</u>	<u>18,023,696</u>	<u>4,509,092</u>	<u>120,181,746</u>
Total activos financieros	126,406,116	28,503,775	10,016,527	164,926,418
Depósitos	78,592,784	37,962,748	6,614,884	123,170,416
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	71,571	0	0	71,571
Obligaciones financieras	9,560,276	4,179,261	1,492,838	15,232,375
Otras obligaciones financieras	<u>2,288,433</u>	<u>2,991,542</u>	<u>793,336</u>	<u>6,073,311</u>
Total pasivos	90,513,064	45,133,551	8,901,058	144,547,673
Exposición al riesgo de tasa de interés	<u>35,893,052</u>	<u>(16,629,776)</u>	<u>1,115,469</u>	<u>20,378,745</u>

	31 de diciembre de 2024			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Disponibilidades	19,019,785	0	0	19,019,785
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	45,829	0	0	45,829
Depósitos en bancos, neto	1,613,280	101,670	0	1,714,950
Inversiones en valores, neto	9,535,367	10,396,810	5,664,848	25,597,025
Préstamos, neto	<u>101,556,427</u>	<u>18,443,718</u>	<u>4,400,541</u>	<u>124,400,686</u>
Total activos	131,770,688	28,942,198	10,065,389	170,778,275
Depósitos	79,775,597	40,756,429	7,097,702	127,629,728
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	403,162	0	0	403,162
Obligaciones financieras	12,309,714	3,416,059	1,373,500	17,099,273
Otras obligaciones financieras	<u>1,621,167</u>	<u>2,889,217</u>	<u>1,110,370</u>	<u>5,620,754</u>
Total pasivos	94,109,640	47,061,705	9,581,572	150,752,917
Exposición al riesgo de tasa de interés	<u>37,661,048</u>	<u>(18,119,507)</u>	<u>483,817</u>	<u>20,025,358</u>

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 condensado 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.

Con base en lo anterior, se calcula la exposición en el estado consolidado condensado 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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

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 marzo de 2025		
Promedio del período	100,084	(88,409)
Máximo del período	114,140	(103,982)
Mínimo del período	131,446	(122,599)
	100,084	(88,409)
Al 31 de diciembre de 2024		
Promedio del período	149,167	(139,787)
Máximo del período	198,331	(193,308)
Mínimo del período	254,018	(252,758)
	122,913	(112,963)
Impacto en ingreso neto por intereses		
Al 31 de marzo de 2025		
Promedio del período	129,189	(129,189)
Máximo del período	127,477	(127,477)
Mínimo del período	130,991	(130,991)
	122,252	(122,252)
Al 31 de diciembre de 2024		
Promedio del período	119,841	(119,841)
Máximo del período	112,295	(112,295)
Mínimo del período	134,299	(134,299)
	92,870	(92,870)

(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.

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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

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.

(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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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 condensado de flujos de efectivo:

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024
Efectivo y efectos de caja	3,204,088	3,306,283
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	580,097	177,161
Depósitos en bancos centrales	12,357,442	11,629,858
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	<u>6,092,597</u>	<u>4,897,446</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado condensado de flujos de efectivo	22,234,224	20,010,748
Depósitos en bancos mayores a 90 días, neto	<u>154,146</u>	<u>218,450</u>
	<u>22,388,370</u>	<u>20,229,198</u>

(7) Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Al 31 de marzo de 2025, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a \$580,097 (31 de diciembre de 2024: \$45,851), los cuales tienen como fecha de vencimiento en abril y junio de 2025 (31 de diciembre de 2024: enero y febrero de 2025) y una tasa de interés que oscila entre 4.3% y 6.3% (31 de diciembre de 2024: entre 5.1% y 5.3%). Estos valores están garantizados con bonos de gobiernos locales y bonos corporativos, que ascienden a \$584,730 (31 de diciembre de 2024: \$45,829).

(8) Inversiones en valores

Al 31 de marzo de 2025, las inversiones en valores por \$21,653,799 (31 de diciembre de 2024: \$21,531,791) están compuestas de la siguiente manera:

(a) Inversiones a VRCCR

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

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Estados Unidos de América	5,794	0
Bonos de gobierno	154,125	83,445
Acciones comunes	<u>68,133</u>	<u>71,766</u>
	<u>228,052</u>	<u>155,211</u>

Al 31 de marzo de 2025, la Compañía no recibió dinero por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCCR (31 de diciembre de 2024: \$8,807).

Al cierre de 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, no hay inversiones en valores a VRCCR utilizados como colaterales en acuerdos de recompra.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(8) Inversiones en valores, continuación

(b) Inversiones al VRCOUI

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

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	4,006,380	2,953,568
Otros gobiernos	<u>15,158,011</u>	<u>16,007,394</u>
	19,164,391	18,960,962
Bonos corporativos	1,785,145	1,914,310
Acciones comunes	<u>13,421</u>	<u>13,977</u>
	<u>20,962,957</u>	<u>20,889,249</u>

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

Entidad	País	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Latinex Holding Inc.	Panamá	2,136	2,114
Compañía de Procesamiento de Medio de Pago (Visanet)	Guatemala	1,903	2,001
Grupo APC, S.A.	Panamá	1,868	1,965
Transacciones y Transferencia, S.A.	Guatemala	1,304	1,373
Servicios Financieros, S.A.	El Salvador	1,037	1,091
ACH de Nicaragua	Nicaragua	773	813
Bancajeros BANET	Honduras	724	769
Fondo Hondureño de Inversión Turística	Honduras	712	756
ICG Imágenes Computarizadas de Guatemala, S.A.	Guatemala	599	631
Asociación Bancaria de Guatemala	Guatemala	392	413
Otros	Otros	<u>1,973</u>	<u>2,051</u>
		<u>13,421</u>	<u>13,977</u>

Al 31 de marzo de 2025, el portafolio de acciones comunes a VRCOUI no tuvo variación en los otros resultados integrales de la Compañía (31 de diciembre de 2024: disminución de \$88). Al 31 de marzo de 2025, la Compañía recibió \$1,289 por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCOUI (31 de diciembre de 2024: \$10,795).

(c) Inversiones a CA

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

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Bonos de gobiernos	283,060	295,616
Bonos corporativos	<u>179,730</u>	<u>191,715</u>
	<u>462,790</u>	<u>487,331</u>

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(9) Préstamos

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

	31 de marzo de 2025			31 de diciembre de 2024		
	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones
Préstamos						
Corporativos						
Préstamos corporativos	41,922,812	(348,733)	41,574,079	42,452,851	(353,097)	42,099,754
Arrendamientos corporativos, neto (1)	1,159,264	(11,563)	1,147,701	1,147,455	(11,935)	1,135,520
Total corporativos	<u>43,082,076</u>	<u>(360,296)</u>	<u>42,721,780</u>	<u>43,600,306</u>	<u>(365,032)</u>	<u>43,235,274</u>
Banca de personas, mediana y pequeña empresa						
Mediana empresa						
Préstamos mediana empresa	3,754,095	(73,450)	3,680,645	3,844,973	(79,871)	3,765,102
Arrendamientos mediana empresa, neto (1)	437,144	(9,646)	427,498	424,286	(9,367)	414,919
Total mediana empresa	<u>4,191,239</u>	<u>(83,096)</u>	<u>4,108,143</u>	<u>4,269,259</u>	<u>(89,238)</u>	<u>4,180,021</u>
Pequeña empresa						
Préstamos pequeña empresa	5,047,173	(53,142)	4,994,031	5,249,549	(56,301)	5,193,248
Arrendamientos pequeña empresa, neto (1)	645,850	(7,260)	638,590	683,717	(7,451)	676,266
Total pequeña empresa	<u>5,693,023</u>	<u>(60,402)</u>	<u>5,632,621</u>	<u>5,933,266</u>	<u>(63,752)</u>	<u>5,869,514</u>
Banca de personas						
Préstamos hipotecarios	17,445,722	(183,832)	17,261,890	17,994,474	(196,648)	17,797,826
Personales	10,668,604	(446,399)	10,222,205	11,141,918	(466,499)	10,675,419
Autos	6,338,947	(28,636)	6,310,311	6,475,891	(34,777)	6,441,114
Arrendamientos de consumo, neto (1)	815,610	(6,693)	808,917	822,244	(7,448)	814,796
Tarjetas de crédito	24,876,470	(1,992,880)	22,883,590	26,389,767	(2,094,237)	24,295,530
Total banca de personas	<u>60,145,353</u>	<u>(2,658,440)</u>	<u>57,486,913</u>	<u>62,824,294</u>	<u>(2,799,609)</u>	<u>60,024,685</u>
Total banca de personas, mediana y pequeña empresa	<u>70,029,615</u>	<u>(2,801,938)</u>	<u>67,227,677</u>	<u>73,026,819</u>	<u>(2,952,599)</u>	<u>70,074,220</u>
Total de préstamos	<u>113,111,691</u>	<u>(3,162,234)</u>	<u>109,949,457</u>	<u>116,627,125</u>	<u>(3,317,631)</u>	<u>113,309,494</u>
(1) Total de arrendamientos, netos de intereses no devengados	<u>3,057,868</u>	<u>(35,162)</u>	<u>3,022,706</u>	<u>3,077,702</u>	<u>(36,201)</u>	<u>3,041,501</u>

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

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	3,119,150	3,138,315
Menos: intereses no devengados	<u>17,119</u>	<u>15,958</u>
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	3,102,031	3,122,357
Menos: provisión para préstamos en arrendamientos	35,162	36,201
Menos: comisiones diferidas netas	<u>44,163</u>	<u>44,655</u>
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	<u>3,022,706</u>	<u>3,041,501</u>

La siguiente tabla resume los pagos mínimos por arrendamientos por cobrar al 31 de marzo de 2025:

Año terminado el 31 de diciembre de:	
2025	521,303
2026	630,495
2027	596,025
2028	504,064
2029 en adelante	<u>850,144</u>
	<u>3,102,031</u>

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(10) Depósitos de clientes

Los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Físicos:		
A la vista	7,028,247	7,619,020
Ahorros	26,284,646	27,127,747
A plazo fijo	20,246,953	19,707,812
Jurídicos:		
A la vista	35,387,991	37,776,571
Ahorros	3,086,616	3,441,618
A plazo fijo	<u>28,796,184</u>	<u>29,411,959</u>
	<u>120,830,637</u>	<u>125,084,727</u>

Al 31 de marzo de 2025, dentro de los depósitos a plazo fijo se incluyen instrumentos netos de costos de originación por \$3,729,916 (31 de diciembre de 2024: \$4,159,214) suscritos con vehículos de propósito especial (en adelante VPE), los cuales se detallan a continuación:

Vehículo	Serie	Tasa de interés fija	31 de marzo de 2025		31 de diciembre de 2024	
			Principal	Costo de originación	Principal	Costo de originación
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2017-1	4.08%	552,193	4,683	642,149	5,490
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2018-1	4.18%	894,922	6,278	1,008,604	7,172
BIB Central American Card Receivables Limited	2019-1	3.50%	<u>2,314,867</u>	<u>21,105</u>	<u>2,545,864</u>	<u>24,741</u>
			<u>3,761,982</u>	<u>32,066</u>	<u>4,196,617</u>	<u>37,403</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 marzo de 2025, la duración promedio ponderada de los certificados es de 1.27 años y 1.79 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 marzo de 2025, la duración promedio ponderada de los certificados es de 2.70 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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(11) Obligaciones financieras

Las obligaciones se detallan a continuación:

31 de marzo 2025			
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	1.50 % a 7.14%	2038	4,161,814
Tasa flotante	4.64% a 11.59%	2031	7,211,248
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	7.00% a 8.00%	2027	1,253,048
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	0.00% a 11.50%	2058	969,042
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa flotante	5.88% a 7.58%	2038	143,768
			<u>13,738,920</u>

31 de diciembre de 2024			
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	1.50 % a 8.49%	2038	5,295,686
Tasa flotante	4.67% a 11.23%	2031	7,376,912
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	7.00% a 8.00%	2027	1,319,052
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	0.00% a 11.50%	2058	907,419
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	0.80%	2025	522,168
Tasa flotante	5.97% a 7.67%	2038	152,989
			<u>15,574,226</u>

Al 31 de marzo de 2025, el monto en libros del principal emitido por BAC San José DPR Funding Limited, un vehículo de propósito especial (en adelante VPE), ascendía a \$471,576 (31 de diciembre de 2024: \$529,098), correspondiente a la serie 2020-1 con un saldo de \$628,769. Los costos de originación pendientes de amortizar de los certificados ascendían a \$4,876 al 31 de marzo de 2025 (31 de diciembre 2024: \$5,443). 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 marzo de 2025, la duración promedio ponderada de las notas es de 1.90 años.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(11) Obligaciones financieras, continuación

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

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024
Saldo al inicio del período	15,574,226	11,387,853
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Producto de obligaciones financieras	1,368,563	1,554,813
Pago de obligaciones financieras	<u>(2,443,019)</u>	<u>(1,541,658)</u>
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	<u>(1,074,454)</u>	<u>13,155</u>
 Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	 (769,663)	 92,370
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Gasto por intereses	216,812	191,032
Pago de intereses	<u>(208,001)</u>	<u>(163,974)</u>
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	<u>8,811</u>	<u>27,058</u>
Saldo al final del período	<u>13,738,920</u>	<u>11,520,436</u>

(12) 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:	31 de marzo de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Tasa de interés	Valor en libros	Tasa de interés	Valor en libros
Dólares de E.U.A.	3.50% a 10.00%	4,060,783	3.50% a 10.00%	3,644,810
Colones	4.75% a 12.00%	2,656,330	4.75% a 12.00%	2,621,868
Lempiras	4.71% a 12.35%	<u>491,090</u>	4.71% a 12.35%	<u>520,334</u>
		<u>7,208,203</u>		<u>6,787,012</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 \$2,934,253. Los bonos son emitidos en forma nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de \$4,192 y en múltiplos integrales de \$419, sin fecha de vencimiento o redención específica. Los bonos devengan 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 marzo de 2025, el saldo de los bonos perpetuos es de \$2,179,731, 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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(12) Otras obligaciones financieras, continuación

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

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024
Saldo al inicio del período	6,787,012	5,220,703
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Producto de otras obligaciones financieras	730,787	335,695
Pago de otras obligaciones financieras	(25,984)	0
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	<u>704,803</u>	<u>335,695</u>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	(291,737)	103,618
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Gasto por intereses	151,086	118,351
Pago de intereses	(142,961)	(104,025)
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	<u>8,125</u>	<u>14,326</u>
Saldo al final del período	<u>7,208,203</u>	<u>5,674,342</u>

(13) Pasivos por arrendamientos

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

	31 de marzo de 2025			
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros	Flujos no descontados
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	5.22%	2038	481,250	545,299
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2032	6,010	6,525
Pagaderos en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2033	1,986	2,299
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	<u>2,331</u>	<u>2,692</u>
			<u>491,577</u>	<u>556,815</u>

	31 de diciembre de 2024			
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros	Flujos no descontados
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	5.22%	2038	501,835	513,667
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2032	6,794	7,402
Pagaderos en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2033	2,333	2,708
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	<u>2,487</u>	<u>2,866</u>
			<u>513,449</u>	<u>526,643</u>

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

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Menos de un año	139,558	146,358
De uno a dos años	106,366	106,574
De dos a tres años	86,850	85,821
De tres a cuatro años	60,515	60,429
De cuatro a cinco años	46,187	40,559
Más de cinco años	<u>117,339</u>	<u>86,902</u>
	<u>556,815</u>	<u>526,643</u>

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(13) Pasivos por arrendamientos, continuación

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

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024
Intereses por arrendamientos	6,298	6,030
Gasto por arrendamientos a menos de doce meses	4,024	3,829
Gasto por arrendamientos de activos de bajo valor	18,141	15,618

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:

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024
Saldo al inicio del período	513,449	456,781
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Pago de arrendamientos financieras	(36,193)	(30,875)
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	<u>(36,193)</u>	<u>(30,875)</u>
Efecto por nuevos pasivos por arrendamiento	43,970	26,114
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	(29,649)	1,575
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Gasto por intereses	6,302	5,910
Pago de intereses	(6,302)	(5,910)
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al final del período	<u>491,577</u>	<u>453,595</u>

(14) 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 en libros de \$128,41 por acción y un valor nominal a la fecha de enlistamiento de \$250,50 por acción.

(15) Ganancias en instrumentos financieros

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

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024
Ganancia neta en ventas de inversiones al VRCOUI	49,364	59,191
Pérdida neta no realizada en inversiones al VRRCR	(5,362)	(1,786)
Ganancia (pérdida) neta en venta de inversiones al VRRCR	<u>1,349</u>	<u>(990)</u>
	<u>45,351</u>	<u>56,415</u>

(16) Impuesto sobre la renta

Al 31 de marzo de 2025, la Compañía mantiene una tasa de impuesto efectiva de 26.68% (31 de diciembre de 2024: 24.93%).

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(16) Impuesto sobre la renta, continuación

Las utilidades de la Compañía se encuentran sujetas a impuestos en distintas jurisdicciones. Al 31 de marzo de 2025, la Compañía mantenía posiciones fiscales inciertas, por un monto de \$932 (31 de diciembre de 2024: 889). 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 período terminado el 31 de marzo de 2025 fue de \$19 (31 de marzo de 2024: \$512). El total de intereses y penalidades incluidos en otros pasivos al 31 de marzo de 2025 es de \$1,197 (31 de diciembre de 2024: \$1,217).

(17) 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 condensado 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 marzo de 2025, 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 \$4,655,944 (31 de diciembre de 2024: \$51,922,150 millones). La porción no utilizada del total disponible asciende a \$31,809,140 millones (31 de diciembre de 2024: \$34,100,366). 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 Intermedios Consolidados Condensados

(17) 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 condensado de situación financiera. Al 31 de marzo de 2025, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Cartas de crédito "stand-by"	855,087	905,737
Cartas de crédito comerciales	194,588	240,416
Garantías financieras	1,601,616	1,672,150
Compromiso de préstamos (cartas promesa de pago) (1)	<u>335,574</u>	<u>382,676</u>
	<u>2,986,865</u>	<u>3,200,979</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 marzo de 2025, se detallan a continuación:

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Hasta 1 año	2,337,884	2,494,498
Más de 1 año	<u>454,393</u>	<u>466,065</u>
	<u>2,792,277</u>	<u>2,960,563</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 marzo de 2025, alcanzaban un monto de \$904,050 (31 de diciembre 2024: \$971,178).

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, 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 \$301,691.

(18) 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 Intermedios Consolidados Condensados

(18) 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 Intermedios Consolidados Condensados

(18) 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)	31 de marzo de 2025
Activos			
Inversiones a VRCR:			
Estados Unidos de América	5,794	0	5,794
Otros gobiernos	154,125	0	154,125
Acciones comunes	0	68,133	68,133
Total inversiones a VRCR	159,919	68,133	228,052
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	4,006,380	0	4,006,380
Otros gobiernos	15,158,011	0	15,158,011
	19,164,391	0	19,164,391
Bonos corporativos	1,785,145	0	1,785,145
Acciones comunes	4,004	9,417	13,421
Total inversiones al VRCOUI	20,953,540	9,417	20,962,957
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos	283,060	0	283,060
Bonos corporativos	179,730	0	179,730
Total inversiones al CA	462,790	0	462,790
Total de activos	21,576,249	77,550	21,653,799

	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	31 de diciembre de 2024
Activos			
Inversiones a VRCR:			
Estados Unidos de América	0	0	0
Otros gobiernos	83,445	0	83,445
Acciones comunes	0	71,766	71,766
Total inversiones a VRCR	83,445	71,766	155,211
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	2,953,568	0	2,953,568
Otros gobiernos	16,007,394	0	16,007,394
	18,960,962	0	18,960,962
Bonos corporativos	1,914,310	0	1,914,310
Acciones comunes	4,078	9,899	13,977
Total inversiones al VRCOUI	20,879,350	9,899	20,889,249
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos	295,616	0	295,616
Bonos corporativos	191,715	0	191,715
Total inversiones al CA	487,331	0	487,331
Total de activos	21,450,126	81,665	21,531,791

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 marzo de 2025 no se presentaron transferencias entre niveles.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

La tabla presentada a continuación incluye el movimiento de las cifras del estado consolidado condensado de situación financiera para el período terminado el 31 de marzo de 2025 (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.

<u>Al 31 de marzo de 2025</u>	Inversiones en acciones comunes		
	VRCCR	VRCOUI	Total
Activos			
Valor razonable al inicio del período	71,766	9,900	81,666
Compra de acciones	0	0	0
Ajuste de capital	0	0	0
Valoración inversiones	0	0	0
Diferencial cambiario	(3,633)	(483)	(4,116)
Valor razonable al final del período	<u>68,133</u>	<u>9,417</u>	<u>77,550</u>

<u>31 de diciembre de 2024</u>	Inversiones en acciones comunes		
	VRCCR	VRCOUI	Total
Activos			
Valor razonable al inicio del año	54,601	8,164	62,765
Compra de acciones	0	466	466
Ajuste de capital	0	70	70
Valoración inversiones	8,971	0	8,971
Diferencial cambiario	(8,194)	1,199	9,393
Valor razonable al final del año	<u>71,766</u>	<u>9,899</u>	<u>81,665</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	<p>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.</p> <p>Precios de mercado provistos por proveedores de precios o reguladores locales, en mercados de menor bursatilidad.</p> <p>Para varios bonos se utilizan flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar.</p>	(2,3)
Acciones comunes	<p>Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de costo capital ajustado por prima por tamaño.</p> <p>Precios de mercado provisto por las bolsas de valores locales.</p> <p>Valor en libros de los instrumentos adquiridos o recibidos para fines comerciales específicos y que no se utilizan para gestión de liquidez.</p>	(2,3)
Instrumentos financieros derivados implícitos	<p>Flujos de efectivo de moneda funcional.</p> <p>Flujos de efectivo de moneda extranjera.</p>	(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 condensado de situación financiera de la Compañía:

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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 condensado 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.

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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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 categorizados dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable que se reconocen en el estado consolidado de situación financiera anual al 31 de diciembre de 2024:

31 de diciembre de 2024	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3			
	Valor Razonable	Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Acciones comunes VRCR	71,766	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	10% - 15%
Acciones comunes VRCOUI	9,899	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	0% - 5%

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:

31 de marzo de 2025				
	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	3,204,088	0	3,204,088	3,204,088
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	580,097	580,097	580,097
Depósitos en bancos, neto	0	18,604,185	18,604,185	18,604,185
Préstamos, neto (excluyendo arrendamientos financieros)	0	101,982,638	101,982,638	106,926,751
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	26,403	26,403	26,403
Total activos financieros	<u>3,204,088</u>	<u>121,193,323</u>	<u>124,397,411</u>	<u>129,341,524</u>
Pasivos financieros				
Depósitos	71,787,500	46,143,639	117,931,139	120,830,637
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	71,362	71,362	71,362
Obligaciones financieras	0	14,680,466	14,680,466	13,738,920
Otras obligaciones financieras	0	7,111,960	7,111,960	7,208,203
Aceptaciones pendientes	0	26,403	26,403	26,403
Total pasivos financieros	<u>71,787,500</u>	<u>68,033,830</u>	<u>139,821,330</u>	<u>141,875,525</u>

31 de diciembre de 2024				
	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	4,126,113	0	4,126,113	4,126,113
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	45,851	45,851	45,851
Depósitos en bancos, neto	0	20,735,467	20,735,467	20,735,467
Préstamos, neto (excluyendo arrendamientos financieros)	0	106,368,123	106,368,123	110,267,993
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	102,614	102,614	102,614
Total activos financieros	<u>4,126,113</u>	<u>127,252,055</u>	<u>131,378,168</u>	<u>135,278,038</u>
Pasivos financieros				
Depósitos	75,964,956	45,983,395	121,948,351	125,084,727
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	401,987	401,987	401,987
Obligaciones financieras	0	16,336,815	16,336,815	15,574,226
Otras obligaciones financieras	0	6,753,180	6,753,180	6,787,012
Aceptaciones pendientes	0	102,614	102,614	102,614
Total pasivos financieros	<u>75,964,956</u>	<u>69,577,991</u>	<u>145,542,947</u>	<u>147,950,566</u>

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

Al 31 de marzo de 2025, varias subsidiarias de la Compañía administran y custodian títulos valores por un monto total de aproximadamente \$23,585,649 (31 de diciembre de 2024: \$24,967,793).

(20) 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").

En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas:

	31 de marzo de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas
Activos:				
Efectivo en bancos	0	161	0	4,248
Depósitos que generan intereses	0	128,206	0	147,574
Inversiones al VRCOUI	0	3,763	0	3,883
Préstamos	78,378	1,692,732	84,951	1,195,254
Provisión por riesgo de crédito sobre préstamos	(158)	(12,634)	(179)	(11,145)
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	<u>269</u>	<u>21,074</u>	<u>318</u>	<u>6,229</u>
	<u>78,489</u>	<u>1,833,302</u>	<u>85,090</u>	<u>1,346,043</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	28,866	641,314	26,124	621,291
Depósitos a plazo fijo	95,729	291,952	94,743	319,987
Obligaciones financieras	0	1,208,960	0	1,271,650
Otras obligaciones financieras	0	2,179,731	0	2,292,758
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	<u>1,632</u>	<u>163,623</u>	<u>1,618</u>	<u>159,850</u>
	<u>126,227</u>	<u>4,485,580</u>	<u>122,485</u>	<u>4,665,536</u>

	31 de marzo de 2025		31 de marzo de 2024	
	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas
Estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas:				
Ingreso por intereses y otros ingresos	<u>1,173</u>	<u>41,229</u>	<u>4,411</u>	<u>136,952</u>
Gasto por intereses y otros gastos operativos	<u>1,403</u>	<u>76,669</u>	<u>3,932</u>	<u>299,104</u>
Gasto (recuperación) por riesgo de crédito sobre préstamos	<u>(12)</u>	<u>2,041</u>	<u>(273)</u>	<u>8,327</u>
Beneficios a personal clave y directores	<u>24,221</u>	<u>0</u>	<u>66,689</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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(21) 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 marzo de 2025:

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de marzo de 2024
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	700,529	2,705,004	562,245
Utilidad neta diluida atribuible a la participación controladora	418,970	1,604,263	331,113
Acciones comunes en circulación	43,220,182,532	43,220,182,532	43,220,182,532
Utilidades básicas por acción	16.21	62.59	13.01
Utilidades diluidas por acción	9.69	37.12	7.66

(22) Información de segmentos

La Compañía segrega 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 Intermedios Consolidados Condensados

(22) 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.

31 de marzo de 2025	BAC Guatemala	BAC El Salvador	BAC Honduras	BAC Nicaragua	BAC Costa Rica	BAC Panamá	Otros	Eliminaciones	Total
Total de activos	<u>27,532,371</u>	<u>15,918,955</u>	<u>23,103,380</u>	<u>10,236,398</u>	<u>49,769,700</u>	<u>35,648,628</u>	<u>6,660,557</u>	<u>(2,869,823)</u>	<u>166,000,166</u>
Total de pasivos	<u>24,586,890</u>	<u>14,301,242</u>	<u>20,213,665</u>	<u>7,845,943</u>	<u>43,404,727</u>	<u>36,323,805</u>	<u>3,945,661</u>	<u>(2,869,792)</u>	<u>147,762,141</u>
Estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas									
Ingresos por intereses	568,247	341,154	666,036	222,191	1,043,002	619,299	8,692	(29,898)	3,438,723
Gastos por intereses	<u>245,676</u>	<u>120,278</u>	<u>235,719</u>	<u>28,279</u>	<u>307,159</u>	<u>376,811</u>	<u>31,097</u>	<u>(29,898)</u>	<u>1,315,121</u>
Ingreso neto de intereses	322,571	220,876	430,317	193,912	735,843	242,488	(22,405)	0	2,123,602
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta	<u>124,150</u>	<u>64,256</u>	<u>130,419</u>	<u>11,496</u>	<u>176,508</u>	<u>96,717</u>	<u>(3)</u>	<u>0</u>	<u>603,543</u>
Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito	198,421	156,620	299,898	182,416	559,335	145,771	(22,402)	0	1,520,059
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	356,719	97,347	301,868	140,486	876,856	258,485	190,524	(29,306)	2,192,979
Gasto por comisiones y otros cargos	<u>(198,227)</u>	<u>(52,460)</u>	<u>(140,538)</u>	<u>(59,716)</u>	<u>(319,884)</u>	<u>(173,890)</u>	<u>(163)</u>	<u>50</u>	<u>(944,828)</u>
Ganancias en instrumentos financieros, neta	0	(190)	30	0	46,446	39	(974)	0	45,351
Diferencial cambiario, neto	(253)	0	3,909	(152)	(56,922)	(11)	(4,043)	0	(57,472)
Otros ingresos	5,713	1,596	955	155	7,517	7,043	315,778	(318,816)	19,941
Gastos generales y administrativos	<u>260,873</u>	<u>166,292</u>	<u>301,184</u>	<u>123,101</u>	<u>780,583</u>	<u>223,000</u>	<u>314,966</u>	<u>(349,230)</u>	<u>1,820,769</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	101,500	36,621	164,938	140,088	332,765	14,437	163,754	1,158	955,261
Menos: Impuesto sobre la renta	<u>14,554</u>	<u>9,009</u>	<u>40,391</u>	<u>48,548</u>	<u>118,610</u>	<u>23,086</u>	<u>460</u>	<u>0</u>	<u>254,658</u>
Utilidad neta	<u>86,946</u>	<u>27,612</u>	<u>124,547</u>	<u>91,540</u>	<u>214,155</u>	<u>(8,649)</u>	<u>163,294</u>	<u>1,158</u>	<u>700,603</u>
31 de diciembre de 2024	BAC Guatemala	BAC El Salvador	BAC Honduras	BAC Nicaragua	BAC Costa Rica	BAC Panamá	Otros	Eliminaciones	Total
Total de activos	<u>28,868,399</u>	<u>16,424,787</u>	<u>24,430,732</u>	<u>10,561,152</u>	<u>51,501,007</u>	<u>37,057,855</u>	<u>6,872,481</u>	<u>(3,068,422)</u>	<u>172,647,991</u>
Total de pasivos	<u>25,717,187</u>	<u>14,752,228</u>	<u>21,421,366</u>	<u>8,142,666</u>	<u>45,110,092</u>	<u>38,024,338</u>	<u>2,878,306</u>	<u>(3,068,758)</u>	<u>152,977,425</u>
Estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas									
Ingresos por intereses	2,184,964	1,254,373	2,239,315	824,872	3,963,998	2,298,279	28,086	(132,872)	12,661,015
Gastos por intereses	<u>921,470</u>	<u>425,489</u>	<u>613,400</u>	<u>95,854</u>	<u>1,169,858</u>	<u>1,443,881</u>	<u>127,273</u>	<u>(132,950)</u>	<u>4,664,275</u>
Ingreso neto de intereses	1,263,494	828,884	1,625,915	729,018	2,794,140	854,398	(99,187)	78	7,996,740
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta	<u>461,244</u>	<u>191,387</u>	<u>441,590</u>	<u>3,909</u>	<u>739,628</u>	<u>285,626</u>	<u>(1)</u>	<u>0</u>	<u>2,123,383</u>
Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito	802,250	637,497	1,184,325	725,109	2,054,512	568,772	(99,186)	78	5,873,357
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	1,300,525	365,063	1,190,527	495,947	3,131,225	1,004,004	693,629	(126,305)	8,054,615
Gasto por comisiones y otros cargos	<u>(731,192)</u>	<u>(188,945)</u>	<u>(530,732)</u>	<u>(210,785)</u>	<u>(1,121,908)</u>	<u>(634,554)</u>	<u>(834)</u>	<u>0</u>	<u>(3,418,950)</u>
Ganancias en instrumentos financieros, neta	461	(45)	3,354	0	81,560	4,588	(3,816)	0	86,102
Diferencial cambiario, neto	(15,318)	0	6,459	(342)	(95,450)	(132)	6,999	0	(97,784)
Otros ingresos	26,519	4,237	5,035	1,024	41,128	32,389	1,160,706	(1,174,446)	96,592
Gastos generales y administrativos	<u>977,684</u>	<u>619,254</u>	<u>1,194,200</u>	<u>444,142</u>	<u>2,971,257</u>	<u>858,805</u>	<u>1,230,487</u>	<u>(1,305,526)</u>	<u>6,990,303</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	405,561	198,553	664,768	566,811	1,119,810	116,262	527,011	4,853	3,603,629
Menos: Impuesto sobre la renta	<u>50,529</u>	<u>48,152</u>	<u>166,888</u>	<u>195,824</u>	<u>363,620</u>	<u>65,871</u>	<u>7,455</u>	<u>0</u>	<u>898,339</u>
Utilidad neta	<u>355,032</u>	<u>150,401</u>	<u>497,880</u>	<u>370,987</u>	<u>756,190</u>	<u>50,391</u>	<u>519,556</u>	<u>4,853</u>	<u>2,705,290</u>

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(23) Litigios

Al 31 de marzo de 2025, 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 intermedios consolidados condensados de la Compañía en caso de un resultado adverso.

(24) 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 intermedios consolidados condensados 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 condensado 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 marzo de 2025, las operaciones bancarias de la Compañía cumplen con todos los requisitos de suficiencia patrimonial en los países donde opera, los cuales varían de 8.5% hasta 12.0% 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 apropian 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.

(25) Eventos subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes al 9 de mayo de 2025 para determinar la necesidad de su reconocimiento o divulgación en los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos. Con base en esta evaluación, determinamos que no hubo eventos subsecuentes que requieran ser reconocidos o divulgados en estos estados financieros intermedios consolidados condensados.