

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

**Estados Financieros Intermedios
Consolidados Condensados**

30 de septiembre 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 de revisión de los estados financieros intermedios consolidados condensados

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios consolidados condensados de BAC Holding International Corp. y subsidiarias (la “Compañía”) al 30 de septiembre de 2025, que comprenden:

- el estado consolidado condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2025;
- los estados consolidados condensados de ganancias o pérdidas y de utilidades integrales correspondientes a los períodos de tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2025;
- el estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio correspondiente al período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2025;
- el estado consolidado condensado de flujos de efectivo correspondiente al período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2025, y;
- las notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros intermedios consolidados condensados de conformidad con la NIC 34, “*Información Financiera Intermedia*”. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los 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 30 de septiembre 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 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 para aquellas entidades o actividades de negocio dentro del Grupo que realizan operaciones que se perfeccionan, consumen o surten efecto dentro de la República de Panamá.
- El socio que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Alexis Muñoz Giroldi.
- El equipo de trabajo que ha participado en la revisión a la que se refiere este informe, está conformado por Alexis Muñoz Giroldi, socio; y Sonia Sosa, gerente senior.

KPMG



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

Panamá, República de Panamá
14 de noviembre de 2025

Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera

30 de septiembre de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

Activos	<u>Notas</u>	(No auditado)	
		30 de septiembre de 2025	(Auditado) 31 de diciembre de 2024
Efectivo y efectos de caja	6	890,220,920	935,806,774
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	4, 6 y 7	107,430,174	10,399,111
Depósitos en bancos:			
A la vista		4,121,658,694	4,074,768,098
A plazo		593,811,120	628,097,606
Provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre depósitos en bancos	4	(31,802)	(39,073)
Total de depósitos en bancos, neto	4	4,715,438,012	4,702,826,631
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	4, 6	5,713,089,106	5,649,032,516
Inversiones en valores, neto	4, 8	5,019,657,530	4,883,433,488
Préstamos:			
Préstamos otorgados		28,063,176,840	26,328,121,147
Intereses acumulados por cobrar		201,104,604	193,215,246
Comisiones no devengadas		(71,497,534)	(70,177,888)
Total préstamos	4	28,192,783,910	26,451,158,505
Provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos		(753,022,465)	(752,442,275)
Total préstamos, neto	4, 9	27,439,761,445	25,698,716,230
Propiedades y equipos, neto		586,080,563	587,664,305
Obligaciones de clientes por aceptaciones		5,522,967	23,272,915
Otras cuentas por cobrar, neto	4	362,782,284	442,919,845
Plusvalía		1,465,088,499	1,465,088,499
Activos intangibles, neto		143,757,303	143,667,701
Impuesto sobre la renta diferido		51,910,691	51,418,647
Otros activos		220,337,185	211,537,861
Total de activos		41,007,987,573	39,156,752,007

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados condensados.

	Notas	(No auditado)	(Auditado)
		30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista		10,406,155,979	10,295,769,342
Ahorros		7,250,924,342	6,933,164,982
A plazo fijo		11,533,776,569	11,140,417,256
Total de depósitos de clientes	10	<u>29,190,856,890</u>	<u>28,369,351,580</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		81,082,463	91,171,039
Obligaciones financieras	11	3,936,855,611	3,532,251,339
Otras obligaciones financieras	12	1,676,634,712	1,539,301,759
Pasivos por arrendamientos	13	112,100,417	116,450,757
Aceptaciones pendientes		5,522,967	23,272,915
Impuesto sobre la renta por pagar		24,869,925	33,899,115
Impuesto sobre la renta diferido		102,585,403	95,319,391
Provisiones		93,079,742	88,308,311
Cuentas por pagar y otros pasivos		993,095,343	806,120,186
Total de pasivos		<u>36,216,683,473</u>	<u>34,695,446,392</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	14	2,865,394,737	2,865,394,737
Acciones en tesorería		(503)	(503)
Utilidades no distribuidas		2,104,927,170	1,844,224,311
Otros resultados integrales		(179,659,818)	(248,918,333)
Total de patrimonio de los accionistas excluyendo la participación no controladora		4,790,661,586	4,460,700,212
Participación no controladora		642,514	605,403
Total de patrimonio		<u>4,791,304,100</u>	<u>4,461,305,615</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>41,007,987,573</u>	<u>39,156,752,007</u>

Estado Consolidado Condensado de Ganancias o Pérdidas

Por los períodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	(No auditado)		(No auditado)	
		Periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de		Periodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de	
		2025	2024	2025	2024
Ingresos por intereses:					
Depósitos en bancos		47,154,010	52,299,847	15,629,010	15,956,973
Inversiones en valores		219,519,691	224,236,686	73,012,866	75,205,900
Préstamos		2,262,565,366	2,004,946,968	771,338,607	693,151,330
Total de ingresos por intereses		2,529,239,067	2,281,483,501	859,980,483	784,314,203
Gastos por intereses:					
Depósitos de clientes		682,510,163	575,711,242	229,409,463	201,901,492
Obligaciones financieras		160,703,573	146,511,407	57,439,892	50,406,361
Otras obligaciones financieras		111,578,588	97,086,185	37,521,611	32,965,382
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		5,176,682	10,517,312	1,049,040	4,172,785
Pasivos por arrendamientos	13	4,363,861	4,486,171	1,436,882	1,435,700
Total de gastos por intereses		964,332,867	834,312,317	326,856,888	290,881,720
Ingreso neto de intereses		1,564,906,200	1,447,171,184	533,123,595	493,432,483
Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito:					
Préstamos	4	442,342,352	365,104,667	151,182,725	141,187,508
Depósitos en bancos e inversiones en valores	4	(386,255)	3,706,422	(1,060,615)	696,407
Otras cuentas por cobrar	4	1,069,029	1,273,009	1,047,112	348,974
Compromisos de créditos y garantías	4	(356,535)	2,866,837	(52,859)	50,582
Total pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta		442,668,591	372,950,935	151,116,363	142,283,471
Ingreso neto de intereses después de pérdida por deterioro de riesgo de crédito		1,122,237,609	1,074,220,249	382,007,232	351,149,012
Otros ingresos (gastos):					
Ingreso por comisiones y cargos por servicios		1,622,018,193	1,424,291,854	549,917,728	473,051,700
Gasto por comisiones y otros cargos		(678,094,389)	(604,215,904)	(232,451,310)	(204,540,585)
Ganancias en instrumentos financieros, neta	15	18,673,354	20,860,694	3,790,801	(120,284)
Diferencial cambiario, neto		(10,372,198)	(7,749,135)	(5,914,837)	(12,879,382)
Otros ingresos		16,422,119	17,755,324	5,089,595	4,731,177
Total de otros ingresos, neto		968,647,079	850,942,833	320,431,977	260,242,626
Gastos de operación:					
Salarios y beneficios a empleados		554,366,393	528,906,893	189,683,787	178,490,214
Depreciación y amortización		101,199,621	102,400,942	26,242,671	35,324,148
Administrativos		96,140,942	88,913,758	33,103,089	31,892,560
Alquileres y gastos relacionados		28,614,017	26,622,507	9,920,405	9,173,583
Otros gastos		567,187,004	494,459,135	201,725,184	170,679,716
Total de gastos de operación		1,347,507,977	1,241,303,235	460,675,136	425,560,221
Utilidad antes de impuesto sobre la renta					
Impuesto sobre la renta corriente		743,376,711	683,859,847	241,764,073	185,831,417
Impuesto sobre la renta diferido		(168,854,738)	(174,376,569)	(46,274,063)	(46,195,620)
Utilidad neta		(13,728,031)	300,123	(6,303,697)	(943,300)
Ganancia procedente de actividades descontinuadas, neto de impuesto sobre la renta		0	0	0	0
Utilidad neta		560,793,942	509,783,401	189,186,313	138,692,497
Utilidad neta atribuible a:					
Participación controladora		560,737,366	509,728,771	189,168,476	138,677,091
Participación no controladora		56,576	54,630	17,837	15,406
Utilidad neta		560,793,942	509,783,401	189,186,313	138,692,497

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados condensados.

Estado Consolidado Condensado de Utilidades Integrales

Por los períodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	(No auditado)		(No auditado)	
	Períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de		Períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de	
	2025	2024	2025	2024
Utilidad neta	560,793,942	509,783,401	189,186,313	138,692,497
Otros resultados integrales:				
Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas:				
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(145,414)	520,389	1	0
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	712,368	(22,169)	682,137	(20,154)
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:				
Conversión de operaciones en moneda extranjera	3,447,775	14,123,100	8,283,613	21,718,052
Valuación de inversiones al VRCOUI:				
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	(12,020,719)	(12,906,797)	(1,532,411)	(618,749)
Cambio neto en valor razonable	77,262,003	56,170,272	41,330,525	40,866,075
Total de otros resultados integrales	69,256,013	57,884,795	48,763,865	61,945,224
Total de utilidades integrales	630,049,955	567,668,196	237,950,178	200,637,721
Resultados integrales atribuibles a:				
Participación controladora	629,995,881	567,613,829	237,931,182	200,620,418
Participación no controladora	54,074	54,367	18,996	17,303
	630,049,955	567,668,196	237,950,178	200,637,721

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados condensados.

Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Atribuible a la participación controladora de la Compañía						
	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Utilidades no distribuidas	Otros resultados integrales	Total participación controladora	Participación no controladora	Total
Balance al 1 de enero de 2024 (Auditado)	2,865,394,737	(503)	1,429,556,653	(297,661,851)	3,997,289,036	557,526	3,997,846,562
Utilidad neta	0	0	509,728,771	0	509,728,771	54,630	509,783,401
Otros resultados integrales:							
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	520,159	520,159	230	520,389
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	(22,169)	(22,169)	0	(22,169)
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	14,123,458	14,123,458	(358)	14,123,100
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:							
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(12,906,809)	(12,906,809)	12	(12,906,797)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	56,170,419	56,170,419	(147)	56,170,272
Total de otros resultados integrales	0	0	0	57,885,058	57,885,058	(263)	57,884,795
Total de utilidades integrales	0	0	509,728,771	57,885,058	567,613,829	54,367	567,668,196
Transacciones con los propietarios de la Compañía:							
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos	0	0	(250,244,857)	0	(250,244,857)	(11,621)	(250,256,478)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(250,244,857)	0	(250,244,857)	(11,621)	(250,256,478)
Balance al 30 de septiembre de 2024 (No auditado)	<u>2,865,394,737</u>	<u>(503)</u>	<u>1,689,040,567</u>	<u>(239,776,793)</u>	<u>4,314,658,008</u>	<u>600,272</u>	<u>4,315,258,280</u>
Balance al 1 de enero de 2025 (Auditado)	2,865,394,737	(503)	1,844,224,311	(248,918,333)	4,460,700,212	605,403	4,461,305,615
Utilidad neta	0	0	560,737,366	0	560,737,366	56,576	560,793,942
Otros resultados integrales:							
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(145,363)	(145,363)	(51)	(145,414)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	712,368	712,368	0	712,368
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	3,451,510	3,451,510	(3,735)	3,447,775
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:							
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(12,020,718)	(12,020,718)	(1)	(12,020,719)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	77,260,718	77,260,718	1,285	77,262,003
Total de otros resultados integrales	0	0	0	69,258,515	69,258,515	(2,502)	69,256,013
Total de utilidades integrales	0	0	560,737,366	69,258,515	629,995,881	54,074	630,049,955
Transacciones con los propietarios de la Compañía:							
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos	0	0	(300,034,507)	0	(300,034,507)	(16,963)	(300,051,470)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(300,034,507)	0	(300,034,507)	(16,963)	(300,051,470)
Balance al 30 de septiembre de 2025 (No auditado)	<u>2,865,394,737</u>	<u>(503)</u>	<u>2,104,927,170</u>	<u>(179,659,818)</u>	<u>4,790,661,586</u>	<u>642,514</u>	<u>4,791,304,100</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados condensados.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)


Estado Consolidado Condensado de Flujos de Efectivo

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	(No auditado)	Periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	Notas	2025	2024
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		560,793,942	509,783,401
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		101,199,621	102,400,942
Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito sobre:			
Préstamos	4	442,342,352	365,104,667
Depósitos en bancos e inversiones en valores	4	(386,255)	3,706,422
Otras cuentas por cobrar	4	1,069,029	1,273,009
Compromisos de créditos y garantías	4	(356,535)	2,866,837
Pérdida por deterioro de bienes reposeídos		2,846,045	672,296
Pérdida neta en ventas y descartes de propiedades y equipos		831,983	697,952
Pérdida neta en descartes de activos intangibles		300,736	115,753
Ganancia neta en ventas de bienes reposeídos		(2,421,494)	(4,908,833)
Pérdida neta en descarte de bienes reposeídos		2,072,569	0
Ingreso neto de intereses		(1,564,906,200)	(1,447,171,184)
Ganancia en instrumentos financieros, neta	15	(18,673,354)	(20,860,694)
Dividendos ganados sobre inversiones en valores		(1,155,982)	(2,001,539)
Gasto de impuesto sobre la renta		182,582,769	174,076,446
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		5,573,967	7,694,721
Inversiones en valores		2,676,891	13,425,987
Préstamos		(2,157,920,448)	(2,537,095,713)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		(7,701,416)	67,233,182
Otras cuentas por cobrar		98,068,490	301,672,713
Otros activos		4,136,810	(13,053,718)
Depósitos de clientes		797,033,264	1,072,400,033
Cuentas por pagar y otros pasivos		64,124,195	(133,018,640)
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		2,444,844,111	2,176,994,125
Intereses pagados		(949,616,281)	(809,770,196)
Dividendos recibidos		1,155,982	2,001,539
Impuesto sobre la renta pagado		(175,012,792)	(121,046,058)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(166,498,001)</u>	<u>(286,806,550)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la venta de inversiones en valores		808,368,580	507,087,696
Vencimientos y prepagos de inversiones en valores		3,944,237,320	3,160,836,694
Compra de inversiones en valores		(4,766,925,440)	(3,887,250,769)
Compras de propiedades y equipos		(56,638,767)	(51,780,185)
Producto de la venta de propiedades y equipos		328,798	335,649
Adquisición de activos intangibles		(38,388,286)	(28,012,111)
Producto de la venta de bienes reposeídos		33,633,633	23,755,215
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(75,384,162)</u>	<u>(275,027,811)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de obligaciones financieras	11	1,981,794,673	1,458,254,667
Pago de obligaciones financieras	11	(1,585,107,898)	(1,158,063,621)
Producto de otras obligaciones financieras	12	280,727,759	195,331,281
Pago de otras obligaciones financieras	12	(153,204,272)	(78,927,953)
Pago de arrendamientos financieros	13	(25,374,006)	(24,139,240)
Dividendos pagados		(189,730,341)	(165,128,823)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>309,105,915</u>	<u>227,326,311</u>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		2,599,693	21,345,624
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		69,823,445	(313,162,426)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	6	<u>5,609,779,414</u>	<u>5,281,463,352</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		<u>5,679,602,859</u>	<u>4,968,300,926</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros 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
- (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

30 de septiembre de 2025

(En dólares de E.U.A.)

(1) Organización

BAC Holding International Corp. (la "Compañía Matriz") es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Panamá desde el año 1972. Actualmente mantiene su domicilio legal en Panamá, tras haber estado domiciliada en Colombia entre marzo de 2022 y diciembre de 2024.

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

En septiembre de 2022, la Compañía Matriz fue designada por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales de Colombia ("DIAN") como una Compañía Holding Colombiana ("CHC"), condición que, junto con la de Sede Efectiva de Administración ("SEA") en Colombia, dejó de ostentar a partir de enero de 2025.

El 3 de diciembre de 2024 se constituyó BAC Holding International Corp. Sucursal Colombia (la "Sucursal") la cual fue 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 accionista mayoritaria de BAC International Bank, Inc., una institución bancaria panameña que, a través de una serie de subsidiarias (directas e indirectas), ofrece una amplia gama de servicios financieros a clientes individuales e institucionales en los mercados de Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica y Panamá.

Al 9 de mayo de 2025, la Compañía Matriz mantenía una participación del 9.4622% en BAC International Bank, Inc., la cual fue transferida a su subsidiaria directa BIC como parte de un aporte de capital adicional. Esta operación, realizada entre entidades bajo control común, no generó cambios en el control consolidado ni en la estructura de propiedad efectiva de la Compañía.

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados terminados al 30 de septiembre de 2025 comprenden a la Compañía Matriz y 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	Compañía tenedora	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%
	Administración de activos	Panamá	100.0000%
Rudas Hill 2 S.A.	Servicios	Costa Rica	100.0000%
BAC Latam SSC S.A.	Servicios	Honduras	100.0000%
BAC Latam Honduras S.A.	Bancaria	Guatemala	100.0000%
Banco de América Central S.A.	Financiera	Guatemala	99.9996%
Financiera de Capitales S.A.	Puesto de bolsa	Guatemala	100.0000%
BAC Valores de Guatemala S.A.	Industria de tarjetas	Guatemala	100.0000%
Credomatic de Guatemala S.A.	Arrendamientos	Guatemala	100.0000%
Negocios y Transacciones Institucionales S.A.	Bancaria	Honduras	99.9776%
Banco de América Central Honduras S.A.	Industria de tarjetas	Honduras	99.9999%
Credomatic de Honduras S.A.			
Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías	Fondos mutuos	Honduras	100.0000%
BAC Honduras S.A.	Compañía tenedora	El Salvador	99.9988%
Inversiones Financieras Banco de América Central S.A.	Bancaria	El Salvador	99.9999%
Banco de América Central S.A.	Industria de tarjetas	El Salvador	99.9997%
Credomatic de El Salvador S.A.	Compañía tenedora	El Salvador	100.0000%
Sistemas Internacionales S.A.	Agencia de viajes	El Salvador	100.0000%
Viajes Credomatic El Salvador S.A.	Bancaria	Panamá	100.0000%
Credit Systems, Inc.	Compañía tenedora	Panamá	99.9850%
Corporación Tenedora BAC COM S.A.	Bancaria	Nicaragua	100.0000%
Banco de América Central S.A.	Depósito financiero	Nicaragua	100.0000%
Almacenes Generales de Depósito BAC S.A.	Industria de tarjetas	Nicaragua	99.6631%
Crédito S.A.	Compañía tenedora	Costa Rica	100.0000%
Corporación de Inversiones Credomatic S.A.	Compañía tenedora	Costa Rica	100.0000%
Corporación Tenedora BAC Credomatic S.A.	Bancaria	Costa Rica	100.0000%
Banco BAC San José S.A.	Puesto de bolsa	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Puesto de Bolsa S.A.	Arrendamientos	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Leasing S.A.	Fondos mutuos	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.	Seguros	Costa Rica	100.0000%
BAC Credomatic Corredora de Seguros S.A.	Compañía tenedora	Panamá	100.0000%
BAC Tech Inc.	Compañía tenedora	Panamá	100.0000%
BAC Move Inc.	Servicios	Costa Rica	100.0000%
3-101-934237 S.A.	Compañía tenedora	Panamá	100.0000%
Namutek Panamá, S.A.	Servicios telemáticos	Costa Rica	100.0000%
Namutek 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 14 de noviembre 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

Item	Base de medición
Inversiones al VRCR	Valor razonable
Inversiones al VRCOUI	Valor razonable
Bienes reposeídos	Menor entre el valor en libros y el valor razonable menos costo 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 se presentan en dólares de E.U.A, que es la moneda funcional de la Compañía.

(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

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a las Normas de Contabilidad NIIF han sido publicadas, pero no son obligatorias al 30 de septiembre de 2025, y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Enmiendas	Aplicación obligatoria para períodos anuales iniciados a partir del:
Enmiendas a NIIF 9 y NIIF 7: <i>Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros</i>	1 de enero de 2026
NIIF 19: <i>Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar</i>	1 de enero de 2027
NIIF 18: <i>Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros</i>	1 de enero de 2027

La NIIF 18, que reemplaza la NIC 1, será de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2027 y requerirá la presentación de una nueva clasificación de los ingresos y gastos como operación, inversión y financiamiento, en el estado de ganancias o pérdidas, introduciendo la presentación de ciertos totales y subtotales específicos. El principal cambio se refiere a la inclusión obligatoria del subtotal "Utilidad o pérdida operativa". Los otros subtotales obligatorios son "Utilidad o pérdida del año" y "Utilidad o pérdida antes de financiamiento e impuesto a la renta.

El objetivo de esta nueva estructura es reducir la diversidad en la presentación del estado de ganancias o pérdidas y mejorar la comparabilidad entre entidades, facilitando la comprensión por parte de los usuarios.

La Compañía no ha adoptado anticipadamente la NIIF 18 y actualmente se encuentra evaluando el impacto de su aplicación, incluyendo los posibles efectos sobre las cifras comparativas de períodos anteriores. A la fecha, no se han cuantificado dichos efectos, y se revelarán en los estados financieros consolidados cuando se disponga de información razonablemente estimada.

La Compañía no espera que la adopción de la NIIF 19 y las enmiendas a la NIIF9 y NIIF 7 tengan un impacto significativo en los estados financieros.

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) a 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.

30 de septiembre de 2025					
VRCR obligatoriamente instrumentos de deuda	VRCR Obligatoriamente instrumentos de patrimonio	VRCOUI instrumentos de deuda	VRCOUI instrumentos de patrimonio	CA	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	0	0	0	5,713,089,106	5,713,089,106
Inversiones en valores, neto	15,413,819	18,410,905	4,870,850,017	3,404,515	50,19,657,530
Préstamos, neto	0	0	0	0	27,439,761,445
Otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0	0	362,782,284
Total de activos financieros	15,413,819	18,410,905	4,870,850,017	3,404,515	38,535,290,365

31 de diciembre de 2024					
VRCR obligatoriamente instrumentos de deuda	VRCR Obligatoriamente instrumentos de patrimonio	VRCOUI instrumentos de deuda	VRCOUI instrumentos de patrimonio	CA	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	0	0	0	5,649,032,516	5,649,032,516
Inversiones en valores, neto	18,925,461	16,276,514	4,734,534,167	3,170,331	4883,433,488
Préstamos, neto	0	0	0	0	25,698,716,230
Otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0	0	442,919,845
Total de activos financieros	18,925,461	16,276,514	4,734,534,167	3,170,331	36,674,102,079

Al 30 de septiembre 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 \$4,715,438,012 al 30 de septiembre de 2025 (31 de diciembre de 2024: \$4,702,826,631). 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 30 de septiembre de 2025, aproximadamente \$10.6 millones no cuentan con calificación de riesgo (31 de diciembre de 2024: \$9.7 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 30 de septiembre 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 segregó la cartera de inversiones en inversiones a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas (VRCR), inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) y a costo amortizado (CA). Al 30 de septiembre de 2025, la cartera de inversiones totaliza \$5,019,657,530 (31 de diciembre de 2024: \$4,883,433,488).

• 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:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Gobiernos y Agencias		
BB-	15,413,819	18,925,461
Total de Gobiernos y Agencias	<u>15,413,819</u>	<u>18,925,461</u>
Total de inversiones al VRCR	<u>15,413,819</u>	<u>18,925,461</u>

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:

	30 de septiembre 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+	809,926,080	0	809,926,080	669,872,418	0	669,872,418
BBB	5,674,989	0	5,674,989	5,379,479	0	5,379,479
BBB-	641,887,428	0	641,887,428	564,593,761	0	564,593,761
BB+ a B-	3,004,203,855	0	3,004,203,855	3,060,520,966	0	3,060,520,966
Total Gobiernos y Agencias	4,461,692,352	0	4,461,692,352	4,300,366,624	0	4,300,366,624
Corporativos						
A+	7,683,178	0	7,683,178			
A	39,912,688	0	39,912,688	36,062,330	0	36,062,330
A-	79,081,524	0	79,081,524	70,110,815	0	70,110,815
BBB+	18,906,072	0	18,906,072	26,129,629	0	26,129,629
BBB	50,415,801	0	50,415,801	52,932,877	0	52,932,877
BBB-	48,662,626	0	48,662,626	55,769,756	0	55,769,756
BB+ a B-	164,495,776	0	164,495,776	193,162,136	0	193,162,136
Total Corporativos	409,157,665	0	409,157,665	434,167,543	0	434,167,543
Total	4,870,850,017	0	4,870,850,017	4,734,534,167	0	4,734,534,167
Provisión para PCE	7,465,929	0	7,465,929	7,927,708	0	7,927,708

Los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI al 30 de septiembre 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:

	30 de septiembre 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						
BB-	66,208,833	0	66,208,833	67,045,978	0	67,045,978
Total Gobiernos y Agencias	66,208,833	0	66,208,833	67,045,978	0	67,045,978
Corporativos						
BB a B-	45,369,441	0	45,369,441	43,481,037	0	43,481,037
Total Corporativos	45,369,441	0	45,369,441	43,481,037	0	43,481,037
Total	111,578,274	0	111,578,274	110,527,015	0	110,527,015
Provisión para PCE	221,592	0	221,592	149,144	0	149,144

Calidad de cartera de préstamos

La nota 3 (c) a 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

	30 de septiembre de 2025	Préstamos			Total
		PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
Corporativos					
Satisfactorio	10,618,597,749	985,497	0	10,619,583,246	
Mención Especial	0	256,897,258	0	256,897,258	
Sub-estándar	0	0	56,488,535	56,488,535	
Dudoso	0	0	15,606,580	15,606,580	
Pérdida	0	0	22,387,831	22,387,831	
Monto bruto	10,618,597,749	257,882,755	94,482,946	10,970,963,450	
Provisión por deterioro	(25,540,038)	(18,018,564)	(41,672,291)	(85,230,893)	
Valor en libros neto	10,593,057,711	239,864,191	52,810,655	10,885,732,557	
Medianas empresas					
Satisfactorio	1,010,820,317	4,289,071	0	1,015,109,388	
Mención Especial	0	21,842,035	0	21,842,035	
Sub-estándar	0	0	14,334,000	14,334,000	
Dudoso	0	0	8,314,682	8,314,682	
Pérdida	0	0	7,066,412	7,066,412	
Monto bruto	1,010,820,317	26,131,106	29,715,094	1,066,666,517	
Provisión por deterioro	(2,890,811)	(890,671)	(12,726,284)	(16,507,766)	
Valor en libros neto	1,007,929,506	25,240,435	16,988,810	1,050,158,751	
Pequeñas empresas					
Satisfactorio	1,292,572,594	57,816,677	0	1,350,389,271	
Mención Especial	88,841	48,847,307	0	48,936,148	
Sub-estándar	0	0	10,090,078	10,090,078	
Dudoso	0	0	10,655,258	10,655,258	
Pérdida	0	0	4,703,403	4,703,403	
Monto bruto	1,292,661,435	106,663,984	25,448,739	1,424,774,158	
Provisión por deterioro	(5,874,923)	(5,019,966)	(6,347,270)	(17,242,159)	
Valor en libros neto	1,286,786,512	101,644,018	19,101,469	1,407,531,999	
Hipotecarios residenciales					
Satisfactorio	3,505,409,205	164,609,440	0	3,670,018,645	
Mención Especial	4,288,914	411,633,309	0	415,922,223	
Sub-estándar	0	0	93,156,510	93,156,510	
Dudoso	0	0	36,093,712	36,093,712	
Pérdida	0	0	28,998,859	28,998,859	
Monto bruto	3,509,698,119	576,242,749	158,249,081	4,244,189,949	
Provisión por deterioro	(2,341,876)	(17,796,544)	(14,524,679)	(34,663,099)	
Valor en libros neto	3,507,356,243	558,446,205	143,724,402	4,209,526,850	
Personales					
Satisfactorio	2,410,718,917	75,113,185	2,173,111	2,488,005,213	
Mención Especial	1,363,857	71,084,648	1,738,239	74,186,744	
Sub-estándar	0	0	26,724,254	26,724,254	
Dudoso	0	0	22,986,795	22,986,795	
Pérdida	0	0	4,530,490	4,530,490	
Monto bruto	2,412,082,774	146,197,833	58,152,889	2,616,433,496	
Provisión por deterioro	(49,134,688)	(21,198,539)	(29,944,060)	(100,277,287)	
Valor en libros neto	2,362,948,086	124,999,294	28,208,829	2,516,156,209	
Autos					
Satisfactorio	1,734,696,530	26,217,656	0	1,760,914,186	
Mención Especial	233,475	74,428,867	0	74,662,342	
Sub-estándar	0	0	7,864,784	7,864,784	
Dudoso	0	0	6,147,673	6,147,673	
Pérdida	0	0	1,228,964	1,228,964	
Monto bruto	1,734,930,005	100,646,523	15,241,421	1,850,817,949	
Provisión por deterioro	(3,025,796)	(4,299,183)	(3,590,006)	(10,914,985)	
Valor en libros neto	1,731,904,209	96,347,340	11,651,415	1,839,902,964	
Tarjetas de crédito					
Satisfactorio	4,903,404,247	327,224,406	5,536,310	5,236,164,963	
Mención Especial	7,914,097	442,186,169	89,958,840	540,059,106	
Sub-estándar	0	0	18,353,751	18,353,751	
Dudoso	241,875	76,806,791	18,898,854	95,947,520	
Pérdida	0	0	128,413,051	128,413,051	
Monto bruto	4,911,560,219	846,217,366	261,160,806	6,018,938,391	
Provisión por deterioro	(125,234,055)	(205,702,052)	(157,250,169)	(488,186,276)	
Valor en libros neto	4,786,326,164	640,515,314	103,910,637	5,530,752,115	
Total de valor en libros de préstamos	25,276,308,431	1,787,056,797	376,396,217	27,439,761,445	

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

	31 de diciembre de 2024	Préstamos			
		PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Corporativos					
Satisfactorio	9,546,212,896	2,902,923	0	9,549,115,819	
Mención Especial	0	223,742,784	0	223,742,784	
Sub-estándar	0	0	87,185,962	87,185,962	
Dudoso	0	0	6,456,850	6,456,850	
Pérdida	0	0	22,095,560	22,095,560	
Monto bruto	<u>9,546,212,896</u>	<u>226,645,707</u>	<u>115,738,372</u>	<u>9,888,596,975</u>	
Provisión por deterioro	<u>(23,796,846)</u>	<u>(18,028,526)</u>	<u>(40,964,217)</u>	<u>(82,789,589)</u>	
Valor en libros neto	<u>9,522,416,050</u>	<u>208,617,181</u>	<u>74,774,155</u>	<u>9,805,807,386</u>	
Medianas empresas					
Satisfactorio	905,034,179	3,672,317	0	908,706,496	
Mención Especial	0	24,604,569	0	24,604,569	
Sub-estándar	0	0	17,168,933	17,168,933	
Dudoso	0	0	11,864,969	11,864,969	
Pérdida	0	0	5,927,453	5,927,453	
Monto bruto	<u>905,034,179</u>	<u>28,276,886</u>	<u>34,961,355</u>	<u>968,272,420</u>	
Provisión por deterioro	<u>(2,809,232)</u>	<u>(1,151,328)</u>	<u>(16,278,753)</u>	<u>(20,239,313)</u>	
Valor en libros neto	<u>902,224,947</u>	<u>27,125,558</u>	<u>18,682,602</u>	<u>948,033,107</u>	
Pequeñas empresas					
Satisfactorio	1,238,319,774	42,184,183	0	1,280,503,957	
Mención Especial	830,742	42,481,859	0	43,312,601	
Sub-estándar	0	0	7,563,975	7,563,975	
Dudoso	0	0	10,322,664	10,322,664	
Pérdida	0	0	3,967,821	3,967,821	
Monto bruto	<u>1,239,150,516</u>	<u>84,666,042</u>	<u>21,854,460</u>	<u>1,345,671,018</u>	
Provisión por deterioro	<u>(3,748,467)</u>	<u>(4,574,525)</u>	<u>(6,135,973)</u>	<u>(14,458,965)</u>	
Valor en libros neto	<u>1,235,402,049</u>	<u>80,091,517</u>	<u>15,718,487</u>	<u>1,331,212,053</u>	
Hipotecarios residenciales					
Satisfactorio	3,359,504,018	129,467,412	0	3,488,971,430	
Mención Especial	5,110,768	424,156,286	0	429,267,054	
Sub-estándar	0	0	98,639,840	98,639,840	
Dudoso	0	0	37,764,994	37,764,994	
Pérdida	0	0	26,522,899	26,522,899	
Monto bruto	<u>3,364,614,786</u>	<u>553,623,698</u>	<u>162,927,733</u>	<u>4,081,166,217</u>	
Provisión por deterioro	<u>(2,467,355)</u>	<u>(23,504,446)</u>	<u>(18,628,178)</u>	<u>(44,599,979)</u>	
Valor en libros neto	<u>3,362,147,431</u>	<u>530,119,252</u>	<u>144,299,555</u>	<u>4,036,566,238</u>	
Personales					
Satisfactorio	2,308,301,636	78,491,707	2,105,506	2,388,898,849	
Mención Especial	1,431,168	78,399,793	1,281,546	81,112,507	
Sub-estándar	0	0	30,605,816	30,605,816	
Dudoso	0	0	19,006,651	19,006,651	
Pérdida	0	0	7,375,250	7,375,250	
Monto bruto	<u>2,309,732,804</u>	<u>156,891,500</u>	<u>60,374,769</u>	<u>2,526,999,073</u>	
Provisión por deterioro	<u>(52,083,738)</u>	<u>(22,024,990)</u>	<u>(31,693,947)</u>	<u>(105,802,675)</u>	
Valor en libros neto	<u>2,257,649,066</u>	<u>134,866,510</u>	<u>28,680,822</u>	<u>2,421,196,398</u>	
Autos					
Satisfactorio	1,527,059,981	29,167,755	0	1,556,227,736	
Mención Especial	396,890	83,100,404	0	83,497,294	
Sub-estándar	0	0	9,633,615	9,633,615	
Dudoso	0	0	3,998,849	3,998,849	
Pérdida	0	0	1,867,319	1,867,319	
Monto bruto	<u>1,527,456,871</u>	<u>112,268,159</u>	<u>15,499,783</u>	<u>1,655,224,813</u>	
Provisión por deterioro	<u>(2,077,143)</u>	<u>(3,665,349)</u>	<u>(3,834,308)</u>	<u>(9,576,800)</u>	
Valor en libros neto	<u>1,525,379,728</u>	<u>108,602,810</u>	<u>11,665,475</u>	<u>1,645,648,013</u>	
Tarjetas de crédito					
Satisfactorio	4,927,636,447	334,583,236	2,833,245	5,265,052,928	
Mención Especial	6,840,091	383,753,579	94,616,690	485,210,360	
Sub-estándar	0	0	15,321,141	15,321,141	
Dudoso	286,768	69,479,960	17,398,597	87,165,325	
Pérdida	35	0	132,478,200	132,478,235	
Monto bruto	<u>4,934,763,341</u>	<u>787,816,775</u>	<u>262,647,873</u>	<u>5,985,227,989</u>	
Provisión por deterioro	<u>(122,284,918)</u>	<u>(191,047,376)</u>	<u>(161,642,660)</u>	<u>(474,974,954)</u>	
Valor en libros neto	<u>4,812,478,423</u>	<u>596,769,399</u>	<u>101,005,213</u>	<u>5,510,253,035</u>	
Total de valor en libros de préstamos	<u>23,617,697,694</u>	<u>1,686,192,227</u>	<u>394,826,309</u>	<u>25,698,716,230</u>	

Notas a los Estados Financieros 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:

	<u>30 de septiembre de 2025</u>	Compromisos de créditos y garantías			Total
		PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
Corporativos					
Satisfactorio	649,500,712	0	0	0	649,500,712
Mención Especial	0	3,478,624	0	0	3,478,624
Sub-estándar	0	0	4,524	4,524	
Dudoso	0	0	0	0	0
Pérdida	0	0	143,115	143,115	
Monto bruto	<u>649,500,712</u>	<u>3,478,624</u>	<u>147,639</u>	<u>653,126,975</u>	
Provisión por deterioro	<u>(135,839)</u>	<u>(10,494)</u>	<u>(145,805)</u>	<u>(292,138)</u>	
Corporativos neto	<u>649,364,873</u>	<u>3,468,130</u>	<u>1,834</u>	<u>652,834,837</u>	
Medianas empresas					
Satisfactorio	14,426,244	0	0	0	14,426,244
Mención Especial	0	281,531	0	0	281,531
Sub-estándar	0	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0	0
Pérdida	0	0	766,743	766,743	
Monto bruto	<u>14,426,244</u>	<u>281,531</u>	<u>766,743</u>	<u>15,474,518</u>	
Provisión por deterioro	<u>(2,001)</u>	<u>(837)</u>	<u>(766,743)</u>	<u>(769,581)</u>	
Medianas empresas neto	<u>14,424,243</u>	<u>280,694</u>	<u>0</u>	<u>14,704,937</u>	
Pequeñas empresas					
Satisfactorio	3,524,564	0	0	0	3,524,564
Mención Especial	0	3,476	0	0	3,476
Sub-estándar	0	0	20,527	20,527	
Dudoso	0	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0	0
Monto bruto	<u>3,524,564</u>	<u>3,476</u>	<u>20,527</u>	<u>3,548,567</u>	
Provisión por deterioro	<u>(2,066)</u>	<u>0</u>	<u>(14)</u>	<u>(2,080)</u>	
Pequeñas empresas neto	<u>3,522,498</u>	<u>3,476</u>	<u>20,513</u>	<u>3,546,487</u>	
Hipotecarios residenciales					
Satisfactorio	59,184,998	0	0	0	59,184,998
Mención Especial	0	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0	0
Monto bruto	<u>59,184,998</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>59,184,998</u>	
Provisión por deterioro	<u>(5,918)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(5,918)</u>	
Hipotecarios residenciales neto	<u>59,179,080</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>59,179,080</u>	
Total de compromisos de créditos y garantías, neto	<u>726,490,694</u>	<u>3,752,300</u>	<u>22,347</u>	<u>730,265,341</u>	

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

	<u>31 de diciembre de 2024</u>	Compromisos de créditos y garantías			
		PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Corporativos					
Satisfactorio	633,611,333	0	0	0	633,611,333
Mención Especial	0	1,707,024	0	0	1,707,024
Sub-estándar	0	0	107,739	107,739	
Dudoso	0	0	0	0	0
Pérdida	0	0	111,429	111,429	
Monto bruto	<u>633,611,333</u>	<u>1,707,024</u>	<u>219,168</u>	<u>635,537,525</u>	
Provisión por deterioro	<u>(145,988)</u>	<u>(5,452)</u>	<u>(113,659)</u>	<u>(265,099)</u>	
Corporativos neto	<u>633,465,345</u>	<u>1,701,572</u>	<u>105,509</u>	<u>635,272,426</u>	
Medianas empresas					
Satisfactorio	13,986,068	0	0	0	13,986,068
Mención Especial	0	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0	0
Pérdida	0	0	847,547	847,547	
Monto bruto	<u>13,986,068</u>	<u>0</u>	<u>847,547</u>	<u>14,833,615</u>	
Provisión por deterioro	<u>(3,033)</u>	<u>0</u>	<u>(847,547)</u>	<u>(850,580)</u>	
Medianas empresas neto	<u>13,983,035</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>13,983,035</u>	
Pequeñas empresas					
Satisfactorio	3,510,821	0	0	0	3,510,821
Mención Especial	0	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0	0
Monto bruto	<u>3,510,821</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,510,821</u>
Provisión por deterioro	<u>(282,012)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(282,012)</u>
Pequeñas empresas neto	<u>3,228,809</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,228,809</u>
Hipotecarios residenciales					
Satisfactorio	72,103,467	0	0	0	72,103,467
Mención Especial	0	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0	0
Monto bruto	<u>72,103,467</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>72,103,467</u>
Provisión por deterioro	<u>(14,420)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(14,420)</u>
Hipotecarios residenciales neto	<u>72,089,047</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>72,089,047</u>
Total de compromisos de créditos y garantías, neto	<u>722,766,236</u>	<u>1,701,572</u>	<u>105,509</u>	<u>724,573,317</u>	

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.

	30 de septiembre de 2025				
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	107,430,174	0
Inversiones en valores	0	0	0	4,997,842,110	4,997,842,110
Préstamos Corporativos					
Préstamos corporativos	4,083,873,273	853,394,144	359,266,197	0	5,362,881,774
Arrendamientos corporativos, neto	0	311,548,062	0	0	311,548,062
Total corporativos	4,083,873,273	1,164,942,206	359,266,197	0	5,362,881,774
Banca de personas, medianas y pequeñas empresas					
Medianas empresas					
Préstamos medianas empresas	691,202,646	49,253,415	25,603,164	0	181,668,223
Arrendamientos medianas empresas, neto	0	118,939,069	0	0	118,939,069
Total medianas empresas	691,202,646	168,192,484	25,603,164	0	181,668,223
Pequeñas empresas					
Préstamos pequeñas empresas	537,208,995	82,239,023	66,332,501	0	577,827,310
Arrendamientos pequeñas empresas, neto	0	161,166,329	0	0	161,166,329
Total pequeñas empresas	537,208,995	243,405,352	66,332,501	0	577,827,310
Banca de personas					
Hipotecarios	4,244,189,949	0	0	0	0
Personales	450,156,239	609,095	61,671,736	0	2,103,996,426
Autos	0	1,638,035,095	0	0	1,638,035,095
Arrendamientos de consumo, neto	0	212,782,854	0	0	212,782,854
Tarjetas de crédito	0	0	0	0	0
Total banca de personas	4,694,346,188	1,851,427,044	61,671,736	0	8,122,934,817
Total banca de personas, medianas y pequeñas empresas	5,922,757,829	2,263,024,880	153,607,401	0	8,882,430,350
Provisión por deterioro	(94,783,729)	(31,760,204)	(1,468,270)	0	(625,010,262)
Total de préstamos	9,911,847,373	3,396,206,882	511,405,328	0	13,620,301,862
Compromisos de créditos y garantías, bruto	129,153,646	4,071,681	62,139,972	2,478,508	533,491,251
Compromisos de créditos y garantías, provisión	(27,680)	(826)	(34,537)	(82)	(1,006,592)
Total compromisos de créditos y garantías, neto	129,125,966	4,070,855	62,105,435	2,478,426	532,484,659
	31 de diciembre de 2024				
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	10,399,111	0
Inversiones en valores	0	0	0	4,863,986,643	4,863,986,643
Préstamos Corporativos					
Préstamos corporativos	3,850,664,535	775,670,742	380,645,596	0	4,621,372,046
Arrendamientos corporativos, neto	0	260,244,056	0	0	260,244,056
Total corporativos	3,850,664,535	1,035,914,798	380,645,596	0	4,621,372,046
Banca de personas, medianas y pequeñas empresas					
Medianas empresas					
Préstamos medianas empresas	650,657,380	54,649,785	28,062,414	0	138,674,408
Arrendamientos medianas empresas, neto	0	96,228,433	0	0	96,228,433
Total medianas empresas	650,657,380	150,878,218	28,062,414	0	138,674,408
Pequeñas empresas					
Préstamos pequeñas empresas	540,442,740	75,688,691	62,234,321	0	512,237,591
Arrendamientos pequeñas empresas, neto	0	155,067,675	0	0	155,067,675
Total pequeñas empresas	540,442,740	230,756,366	62,234,321	0	512,237,591
Banca de personas					
Hipotecarios	4,081,166,217	0	0	0	0
Personales	467,546,167	421,469	47,054,576	0	2,011,976,861
Autos	0	1,468,738,919	0	0	1,468,738,919
Arrendamientos de consumo, neto	0	186,485,894	0	0	186,485,894
Tarjetas de crédito	0	0	0	0	0
Total banca de personas	4,548,712,384	1,655,646,282	47,054,576	0	7,997,204,850
Total banca de personas, medianas y pequeñas empresas	5,739,812,504	2,037,280,866	137,351,311	0	8,648,116,849
Provisión por deterioro	(101,109,962)	(29,466,143)	(5,026,784)	0	(616,839,386)
Total de préstamos	9,489,367,077	3,043,729,521	512,970,123	0	12,652,649,509
Compromisos de créditos y garantías, bruto	138,284,802	4,310,166	77,669,169	3,046,450	502,674,841
Compromisos de créditos y garantías, provisión	(35,874)	(463)	(16,435)	(233)	(1,359,106)
Total Compromisos de créditos y garantías, neto	138,248,928	4,309,703	77,652,734	3,046,217	501,315,735

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 limitado por el monto nominal garantizado.

	30 de septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Cartera	Valor Cubierto	Cartera	Valor Cubierto
Corporativos:				
Etapa 1 y 2	4,712,706,287	4,493,683,684	4,432,360,053	4,260,957,164
Etapa 3	<u>85,652,932</u>	<u>84,818,090</u>	<u>100,022,608</u>	<u>98,834,407</u>
Total	<u>4,798,359,219</u>	<u>4,578,501,774</u>	<u>4,532,382,661</u>	<u>4,359,791,571</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:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Propiedades	21,829,434	19,481,430
Autos	3,913,846	3,476,474
Maquinaria	<u>20,168</u>	<u>0</u>
Total	<u>25,763,448</u>	<u>22,957,904</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	30 de septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Menos de 50%	900,933,019	1,196,239	852,133,853	2,394,750
51-70%	1,388,165,469	5,847,860	1,329,290,381	5,699,889
71-80%	1,239,896,752	9,368,056	1,231,321,581	11,031,403
81-90%	550,177,986	14,176,274	522,570,090	12,754,795
91-100%	143,108,643	28,361,669	128,154,130	39,990,130
Más de 100%	<u>21,908,080</u>	<u>234,900</u>	<u>17,696,182</u>	<u>232,500</u>
Total	<u>4,244,189,949</u>	<u>59,184,998</u>	<u>4,081,166,217</u>	<u>72,103,467</u>

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación Cartera deteriorada

LTV Ratio	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Menos de 50%	25,903,393	26,903,795
51-70%	44,731,699	43,983,202
71-80%	49,705,685	52,334,888
81-90%	26,288,310	29,543,722
91-100%	8,252,509	6,031,353
Más de 100%	3,367,485	4,130,773
Total	<u>158,249,081</u>	<u>162,927,733</u>

Provisión por pérdida crediticia esperada (PCE) Proyección de condiciones futuras

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

Sector externo:

Riesgos externos	Optimista	Base	Pesimista
Desaceleración de socios comerciales: Se prevé un menor dinamismo en economías desarrolladas; socios comerciales importantes para la región. Además, se percibe un entorno de tasas altas que persistirá por más tiempo del esperado. Como observación adicional, se mantiene con vigilancia los potenciales impactos de la fragmentación comercial por aranceles y conflictos bélicos en medio oriente.	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 políticas comerciales, 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 disruptones en precios. Además, medidas adoptadas por gobierno EE.UU., 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 EE.UU., 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 EE.UU., 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>Guatemala mantiene una posición macroeconómica estable, respaldada por fundamentos sólidos, una inflación contenida y una política monetaria prudente. A pesar de un entorno global menos favorable, el país conserva una de las perspectivas de crecimiento más altas entre las economías BAC.</p> <p>El consumo interno continúa siendo un motor clave, impulsado por el flujo constante de remesas. Sin embargo, se identifican riesgos relevantes asociados a la evolución de políticas migratorias en EE.UU., así como a la incertidumbre global en materia comercial y geopolítica.</p>	<p>En un entorno externo más favorable, con recuperación del comercio global y estabilidad en las políticas migratorias de EE.UU., el país podría beneficiarse de un mayor flujo de remesas y un consumo interno más dinámico. Esto, sumado a una inflación dentro del rango meta, permitiría un crecimiento económico superior al previsto.</p> <p>La continuidad de recortes de tasas por parte del Banco de Guatemala en línea con una política monetaria basada en datos, reforzaría la actividad económica sin generar presiones inflacionarias. El tipo de cambio se mantendría estable gracias a las reservas internacionales y la confianza en el marco institucional.</p>	<p>Se espera que Guatemala mantenga un crecimiento moderado, apoyado por la estabilidad macroeconómica y una inflación controlada. El consumo seguiría siendo un pilar importante, aunque con menor impulso ante un entorno externo más débil.</p> <p>Las tasas de interés podrían ajustarse gradualmente, en línea con la tendencia global, mientras que el tipo de cambio mostraría una leve depreciación, sin comprometer la estabilidad financiera. Se prevé que la inflación cierre dentro del rango meta, con riesgos balanceados.</p>	<p>Un deterioro más profundo del entorno global, acompañado de políticas migratorias más restrictivas en EE.UU., podría reducir significativamente el flujo de remesas, afectando el consumo privado y limitando el crecimiento económico.</p> <p>En este contexto, la inflación podría verse presionada al alza por factores externos como conflictos geopolíticos o eventos climáticos adversos. Aunque el país parte de una posición financiera sólida, su capacidad de respuesta se vería limitada ante choques simultáneos en remesas, comercio y precios internacionales.</p>
Honduras	<p>La economía hondureña ha mostrado señales de resiliencia, con una revisión al alza en las proyecciones de crecimiento debido al buen desempeño reciente, especialmente en sectores como el financiero. A pesar de la debilidad del sector manufacturero, el dinamismo general se ha mantenido, respaldado por una demanda interna sólida.</p> <p>En materia inflacionaria, las cifras recientes han sido más favorables de lo esperado, y las medidas adoptadas por el Banco Central, en línea con los acuerdos con el FMI, apuntan a una reducción de presiones inflacionarias. Sin embargo, persisten riesgos externos como conflictos geopolíticos y eventos climáticos.</p>	<p>Un entorno político más estable y una mejor gobernabilidad han fortalecido la relación entre actores económicos y sociales. El cumplimiento de acuerdos con el FMI contribuiría a consolidar una política monetaria técnica y predecible, mejorando la confianza de inversionistas y agentes económicos.</p> <p>En este escenario, se espera que se mantenga la inflación dentro del rango meta, apoyada por medidas como el aumento del encaje legal y la tasa de política monetaria. Las reservas internacionales y el flujo constante de remesas sostendrían la estabilidad cambiaria y financiera.</p>	<p>La economía hondureña mantendría un crecimiento moderado, con una inflación dentro del rango meta y una política monetaria que se ajusta de forma gradual. El consumo interno seguiría siendo un motor clave, aunque con menor impulso ante condiciones financieras más restrictivas.</p> <p>El tipo de cambio se mantendría relativamente estable, con presiones al alza por factores externos y el acuerdo con el FMI. La implementación de medidas acordadas con el FMI seguiría siendo un ancla de estabilidad, aunque persisten riesgos asociados a la inseguridad y la exposición a eventos climáticos.</p>	<p>Un deterioro de las condiciones financieras internacionales, con mayor volatilidad y restricciones de financiamiento, podría afectar la estabilidad macroeconómica. La salida de capitales y el encarecimiento del crédito representarían riesgos relevantes para el sistema financiero.</p> <p>Además, una desaceleración global más profunda, sumada a políticas migratorias más restrictivas en EE.UU., podría reducir el flujo de remesas y afectar el consumo. El riesgo ambiental sigue siendo elevado, especialmente en el sector agropecuario, dada la alta vulnerabilidad del país a eventos climáticos extremos.</p>
El Salvador	<p>El Salvador mantiene una perspectiva de crecimiento moderada, con una leve revisión a la baja debido al entorno global debilitado. Sin embargo, factores internos como el repunte del turismo, la inversión extranjera directa y la mejora en seguridad han contribuido a sostener el dinamismo económico.</p> <p>La inflación se ha mantenido contenida en los últimos meses, y no se esperan cambios significativos en ausencia de choques externos. Las condiciones financieras han mejorado, con señales positivas en los mercados internacionales y una mayor confianza en la gestión fiscal y monetaria del país.</p>	<p>Una mejora sostenida en la seguridad y el entorno político-social impulsa el consumo interno y el turismo, mientras que los acuerdos con el FMI fortalecen la credibilidad fiscal y financiera. La mejora en la calificación crediticia y el acceso a financiamiento externo refuerzan la estabilidad macroeconómica.</p> <p>En este escenario, la inflación se mantiene baja, las tasas de interés externas tienden a la baja y el país logra consolidar una trayectoria fiscal más sostenible. La confianza de los inversionistas se traduce en mayor inversión y crecimiento económico por encima del promedio regional.</p>	<p>El Salvador mantendría un crecimiento moderado, en línea con las proyecciones de organismos multilaterales. La mejora en sectores como turismo y consumo compensa parcialmente los efectos de un entorno global menos favorable.</p> <p>La inflación se mantendría dentro de niveles manejables, mientras que las tasas de interés seguirían una trayectoria estable. Persisten riesgos externos como la evolución de las remesas y la volatilidad financiera internacional.</p>	<p>Un deterioro del entorno financiero global, con mayor volatilidad y condiciones de financiamiento más restrictivas, podría afectar la estabilidad macroeconómica del país. Próximos vencimientos de deuda podrían representar riesgos para la sostenibilidad fiscal.</p> <p>Además, una desaceleración global más profunda y políticas migratorias más restrictivas en EE.UU. podrían reducir el flujo de remesas, afectando el consumo interno. Aunque el impacto ambiental es relativamente bajo, eventos climáticos extremos podrían afectar sectores vulnerables como el turismo y la infraestructura.</p>

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
Nicaragua	<p>Nicaragua mantiene un crecimiento económico robusto en comparación con sus pares, respaldado por cifras recientes mejores a lo esperado y una sólida recepción de remesas. A pesar de la degradación leve en las proyecciones por el entorno global, el país muestra resiliencia y dinamismo.</p> <p>En el frente inflacionario, aunque los niveles siguen siendo elevados en comparación regional, la política de tipo de cambio fijo y las medidas monetarias han contribuido a estabilizar expectativas. El país parte de una posición fiscal y externa fortalecida, lo que le otorga mayor margen de maniobra ante choques externos.</p>	<p>Un entorno externo más favorable, junto con una política fiscal prudente y reservas internacionales sólidas, permitiría a Nicaragua mantener un crecimiento elevado. La mejora en la calificación crediticia y el fortalecimiento del sistema financiero refuerzan la confianza en la estabilidad macroeconómica.</p> <p>La política de tipo de cambio fijo, respaldada por reservas adecuadas, y un sistema bancario bien capitalizado, consolidan un entorno monetario estable. El flujo constante de remesas y la disciplina fiscal permitirían sostener el dinamismo económico sin generar presiones inflacionarias significativas.</p>	<p>Se espera que Nicaragua mantenga un crecimiento por encima del promedio regional, aunque con menor impulso ante un entorno global más débil. La estabilidad cambiaria y la política monetaria prudente seguirán siendo pilares clave del desempeño económico.</p> <p>La inflación se mantendría en niveles relativamente estables, mientras que las tasas de interés podrían ajustarse moderadamente. El tipo de cambio seguiría cercano al objetivo del 0%, respaldado por reservas internacionales sólidas y una política cambiaria creíble.</p>	<p>Un deterioro de las condiciones financieras internacionales, con mayor volatilidad y restricciones de financiamiento, podría afectar la estabilidad externa del país. La exposición a choques globales, como salida de capitales o tensiones en mercados soberanos, representa un riesgo relevante.</p> <p>Además, una desaceleración global más profunda y políticas migratorias más restrictivas en EE.UU. podrían afectar el flujo de remesas, debilitando el consumo interno. La alta vulnerabilidad climática también representa un riesgo persistente, especialmente para sectores sensibles como el agropecuario.</p>
Costa Rica	<p>Costa Rica mantiene perspectivas de crecimiento favorables, impulsadas por el dinamismo en zonas francas, el turismo y la inversión extranjera directa. A pesar de una leve degradación en el pronóstico por el entorno global, las mejoras en la calificación de riesgo y la confianza del mercado respaldan el desempeño económico.</p> <p>La inflación se mantiene contenida, mientras que las condiciones monetarias permiten espacio para recortes adicionales en la tasa de política monetaria. El tipo de cambio se mantiene estable, aunque con riesgos al alza por factores externos y el ciclo electoral próximo.</p>	<p>Un entorno externo más favorable, junto con una política fiscal disciplinada y mejoras en la calificación crediticia, permitirían a Costa Rica consolidar su crecimiento. El turismo y la inversión extranjera seguirían siendo motores clave, apoyados por la estabilidad institucional y la confianza del mercado.</p> <p>La inflación se mantendría baja, permitiendo recortes adicionales en la tasa de política monetaria. La estabilidad cambiaria se vería reforzada por altos niveles de reservas internacionales y un entorno financiero más relajado, con menor presión sobre el tipo de cambio.</p>	<p>Costa Rica mantendría un crecimiento moderado, en línea con las proyecciones de organismos multilaterales. El dinamismo en sectores clave compensaría parcialmente los efectos de un entorno global más débil, mientras que la inflación se mantendría dentro del rango meta.</p> <p>Las tasas de interés seguirían una trayectoria descendente, aunque de forma gradual. El tipo de cambio podría experimentar presiones al alza por factores externos y la incertidumbre electoral, pero se mantendría dentro de márgenes manejables gracias a fundamentos sólidos.</p>	<p>Un deterioro de las condiciones financieras internacionales, con mayor volatilidad y restricciones de financiamiento, podría afectar la estabilidad macroeconómica. La salida de capitales y la apreciación del dólar representarían riesgos para el tipo de cambio y el acceso a financiamiento.</p> <p>Además, una desaceleración global más profunda afectaría la demanda externa, reduciendo ingresos por exportaciones y turismo. Aunque Costa Rica ha mostrado resiliencia ante eventos climáticos, persisten riesgos ambientales y sociales que podrían limitar el margen de maniobra fiscal y económico.</p>
Panamá	<p>Panamá presenta una mejora en sus perspectivas de crecimiento tras un 2024 negativo, con expectativas de recuperación gradual impulsadas por la reactivación de negociaciones mineras y un entorno externo más favorable. Las proyecciones de entes multilaterales respaldan esta visión, aunque persisten riesgos asociados a tensiones comerciales con EE.UU.</p> <p>La inflación se mantiene contenida, aunque con riesgos al alza por factores externos. Las tasas de interés podrían enfrentar presiones por la degradación de la calificación soberana, lo que encarecería el financiamiento interno. A pesar de estos desafíos, la estabilidad macroeconómica y la dolarización siguen siendo anclas clave.</p>	<p>Una recuperación sostenida del crecimiento, apoyada por la resolución favorable del conflicto minero y un entorno externo más estable, permitiría a Panamá consolidar su posición como hub logístico regional. La mejora en el entorno bancario y la estabilidad financiera refuerzan la confianza del mercado.</p> <p>La inflación se mantendría baja, mientras que las tasas de interés se estabilizarían gracias a un entorno de menor riesgo país.</p>	<p>Panamá mantendría un crecimiento moderado, con una recuperación gradual tras el impacto de 2024. La economía se beneficiaría de la resiliencia del sector logístico y de servicios, aunque con riesgos latentes por la incertidumbre fiscal y comercial.</p> <p>La inflación se mantendría en niveles manejables, mientras que las tasas de interés podrían mostrar una ligera tendencia al alza por presiones internas. El entorno financiero seguiría siendo estable, aunque condicionado por la evolución de la calificación de riesgo y el acceso a financiamiento externo.</p>	<p>Un entorno financiero internacional más volátil, sumado a una desaceleración global, podría limitar el acceso a financiamiento y afectar la inversión. La salida de capitales y el encarecimiento del crédito representarían riesgos para la estabilidad macroeconómica.</p> <p>Además, la persistencia de tensiones fiscales, junto con la incertidumbre sobre el futuro de la minería y los procesos de arbitraje, podrían debilitar la confianza de los inversionistas. Aunque el país ha mostrado resiliencia, estos factores podrían ralentizar la recuperación y generar presiones sobre el sistema financiero.</p>

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

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	30 de septiembre de 2025					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Optimista	30%	15%	15%	10%	20%	10%
Base	55%	70%	70%	65%	65%	70%
Pesimista	15%	15%	15%	25%	15%	20%

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%

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 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.

		30 de septiembre de 2025					
		Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Tasa de variación interanual del crecimiento económico, expresada en porcentaje	Optimista	4.06	3.88	3.10	3.88	4.22	3.86
	Base	3.67	3.41	2.03	3.68	3.58	3.56
	Pesimista	3.07	2.70	1.85	2.44	2.75	2.30
Tasa de variación interanual de la inflación, expresada en porcentaje	Optimista	2.70	2.95	1.56	3.14	1.75	1.00
	Base	3.63	3.64	2.21	3.17	2.75	1.92
	Pesimista	4.80	4.60	2.24	4.80	3.12	3.63
Tasa de variación del Tipo de Cambio nominal, expresada en porcentaje	Optimista	0.06	1.29	-	(0.18)	1.22	-
	Base	0.32	1.89	-	(0.03)	3.21	-
	Pesimista	1.72	3.98	-	0.65	4.60	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda local medida en puntos básicos	Optimista	(0.37)	0.15	-	(1.17)	(1.19)	-
	Base	(0.08)	0.37	-	(0.89)	(0.38)	-
	Pesimista	0.38	0.65	-	0.63	0.03	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda extranjera medida en puntos básicos	Optimista	(0.48)	(0.14)	(0.18)	(1.25)	(0.71)	(0.10)
	Base	(0.14)	(0.07)	(0.07)	(0.42)	(0.08)	0.06
	Pesimista	0.57	0.42	0.15	1.15	0.14	0.29

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

		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

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

30 de septiembre de 2025			
	Optimista	Base	Pesimista
Valor en libros			
Corporativo	10,970,963,450	10,970,963,450	10,970,963,450
Mediana empresa	1,066,666,517	1,066,666,517	1,066,666,517
Pequeña empresa	1,424,774,158	1,424,774,158	1,424,774,158
Hipotecarios	4,244,189,949	4,244,189,949	4,244,189,949
Personales	2,616,433,496	2,616,433,496	2,616,433,496
Autos	1,850,817,949	1,850,817,949	1,850,817,949
Tarjetas de crédito	<u>6,018,938,391</u>	<u>6,018,938,391</u>	<u>6,018,938,391</u>
	<u>28,192,783,910</u>	<u>28,192,783,910</u>	<u>28,192,783,910</u>
Provisión por PCE			
Corporativo	84,344,902	85,175,396	86,279,600
Mediana empresa	16,364,715	16,486,900	16,823,101
Pequeña empresa	15,280,269	16,741,429	17,569,549
Hipotecarios	32,952,573	33,182,940	35,107,000
Personales	100,250,167	102,738,171	106,881,698
Autos	10,081,413	10,589,978	11,176,967
Tarjetas de crédito	<u>442,546,737</u>	<u>489,038,856</u>	<u>497,333,258</u>
	<u>701,820,776</u>	<u>753,953,670</u>	<u>771,171,173</u>
Proporción de activo en Etapa 2			
Corporativo	2.34%	2.34%	2.34%
Mediana empresa	2.43%	2.43%	2.43%
Pequeña empresa	6.74%	7.19%	7.66%
Hipotecarios	13.27%	13.32%	13.49%
Personales	5.52%	5.61%	6.11%
Autos	5.32%	5.35%	5.60%
Tarjetas de crédito	<u>12.92%</u>	<u>13.90%</u>	<u>14.18%</u>
	<u>6.96%</u>	<u>7.21%</u>	<u>7.38%</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	9,888,596,975	9,888,596,975	9,888,596,975
Mediana empresa	968,272,420	968,272,420	968,272,420
Pequeña empresa	1,345,671,018	1,345,671,018	1,345,671,018
Hipotecarios	4,081,166,217	4,081,166,217	4,081,166,217
Personales	2,526,999,073	2,526,999,073	2,526,999,073
Autos	1,655,224,813	1,655,224,813	1,655,224,813
Tarjetas de crédito	<u>5,985,227,989</u>	<u>5,985,227,989</u>	<u>5,985,227,989</u>
	<u>26,451,158,505</u>	<u>26,451,158,505</u>	<u>26,451,158,505</u>
Provisión por PCE			
Corporativo	82,367,819	82,945,499	83,717,013
Mediana empresa	20,156,123	20,257,580	20,352,065
Pequeña empresa	14,126,427	14,626,134	15,216,531
Hipotecarios	42,826,067	45,315,586	47,732,764
Personales	105,839,630	112,432,486	116,295,625
Autos	9,274,956	9,704,913	10,193,794
Tarjetas de crédito	<u>471,544,137</u>	<u>476,665,470</u>	<u>480,462,411</u>
	<u>746,135,159</u>	<u>761,947,668</u>	<u>773,970,203</u>
Proporción de activo en Etapa 2			
Corporativo	2.28%	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 30 de septiembre de 2025 y del 31 de diciembre de 2024, del deterioro en activos financieros:

	30 de septiembre 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	39,073	0	0	39,073	85,968	0	0	85,968
Gasto de provisión – remedición	(18,510)	0	0	(18,510)	(55,103)	0	0	(55,103)
Gasto de provisión – originación	11,449	0	0	11,449	8,576	0	0	8,576
Conversión de moneda extranjera	(210)	0	0	(210)	(368)	0	0	(368)
Saldo al final del período	<u>31,802</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>31,802</u>	<u>39,073</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>39,073</u>
Inversiones al VRCOI								
Saldo al inicio del período	7,927,708	0	0	7,927,708	6,107,894	0	0	6,107,894
Gasto de provisión – remedición	(3,289,936)	0	0	(3,289,936)	(4,019,392)	0	0	(4,019,392)
Gasto de provisión – originación	2,835,909	0	0	2,835,909	5,873,195	0	0	5,873,195
Conversión de moneda extranjera	(7,752)	0	0	(7,752)	(33,989)	0	0	(33,989)
Saldo al final del período	<u>7,465,929</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,465,929</u>	<u>7,927,708</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,927,708</u>
Inversiones al CA								
Saldo al inicio del período	149,144	0	0	149,144	185,768	0	0	185,768
Gasto de provisión – remedición	(8,877)	0	0	(8,877)	(50,855)	0	0	(50,855)
Gasto de provisión – originación	83,710	0	0	83,710	17,535	0	0	17,535
Conversión de moneda extranjera	(2,385)	0	0	(2,385)	(3,304)	0	0	(3,304)
Saldo al final del período	<u>221,592</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>221,592</u>	<u>149,144</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>149,144</u>

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

	30 de septiembre de 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	209,267,699	263,996,540	279,178,036	752,442,275	200,884,075	241,452,983	292,324,462	734,661,520
Cambio Etapa 1 a 2	(80,692,335)	80,692,335	0	0	(138,451,800)	138,451,800	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(76,550)	0	76,550	0	(102,147)	0	102,147	0
Cambio Etapa 2 a 3	0	(277,313,623)	277,313,623	0	0	(356,339,340)	356,339,340	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	87,358,667	(87,358,667)	0	0	117,817,007	(117,817,007)	0
Cambio Etapa 2 a 1	172,726,771	(172,726,771)	0	0	263,980,180	(263,980,180)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	13,580,044	0	(13,580,044)	0	16,391,779	0	(16,391,779)	0
Gasto de provisión – remedición	(142,887,330)	311,645,799	278,957,422	447,715,891	(185,381,812)	421,388,710	301,621,259	537,628,157
Gasto de provisión – originación	155,249,832	66,512,697	26,921,023	248,683,552	191,557,881	64,991,719	19,084,993	275,634,593
Gasto de provisión – cancelación	(113,125,944)	(87,240,125)	(53,691,022)	(254,057,091)	(142,458,454)	(99,786,159)	(58,817,859)	(301,062,472)
Reclasificación	0	0	0	0	2,847,997	0	0	2,847,997
Castigos	0	0	(587,072,130)	(587,072,130)	0	0	(643,965,872)	(643,965,872)
Recuperaciones	0	0	146,562,255	146,562,255	0	0	150,845,111	150,845,111
Conversión de moneda extranjera	0	0	(1,252,287)	(1,252,287)	0	0	(4,146,759)	(4,146,759)
Saldo al final del período	214,042,187	272,925,519	266,054,759	753,022,465	209,267,699	263,996,540	279,178,036	752,442,275
Compromisos de créditos y garantías								
	30 de septiembre de 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
Saldo al inicio del período	445,453	5,452	961,206	1,412,111	138,507	10,126	1,217,035	1,365,668
Cambio Etapa 1 a 2	(32)	32	0	0	0	0	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(309,229)	0	309,229	0	(38,834)	0	38,834	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	961,206	(961,206)	0	0	0	0	0
Cambio Etapa 2 a 1	0	0	0	0	331	(331)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	0	0	0	0	1,217,035	0	(1,217,035)	0
Gasto de provisión – remedición	234,396	(965,553)	(116,459)	(847,616)	1,578,989	(2,297)	120,149	1,696,841
Gasto de provisión – originación	145,826	11,331	800,726	957,883	445,452	5,452	849,299	1,300,203
Gasto de provisión – cancelación	(384,731)	(1,137)	(80,934)	(466,802)	(81,902)	(7,498)	(47,076)	(136,476)
Reclasificación	0	0	0	0	(2,847,997)	0	0	(2,847,997)
Conversión de moneda extranjera	14,141	0	0	14,141	33,872	0	0	33,872
Saldo al final del período	145,824	11,331	912,562	1,069,717	445,453	5,452	961,206	1,412,111
Otras cuentas por cobrar								
	30 de septiembre de 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
Saldo al inicio del período	6,999,193	0	0	6,999,193	6,633,884	0	0	6,633,884
Gasto de provisión – remedición	(3,068,650)	0	0	(3,068,650)	(5,076,945)	0	0	(5,076,945)
Gasto de provisión – originación	4,137,679	0	0	4,137,679	6,859,685	0	0	6,859,685
Castigos	(1,432,092)	0	0	(1,432,092)	(2,148,050)	0	0	(2,148,050)
Recuperaciones	476,297	0	0	476,297	705,836	0	0	705,836
Conversión de moneda extranjera	4,039	0	0	4,039	24,783	0	0	24,783
Saldo al final del período	7,116,466	0	0	7,116,466	6,999,193	0	0	6,999,193

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.

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Costo amortizado antes de modificación	4,540,692	30,350,274
Pérdida neta por modificación	<u>2,082</u>	296
Total	<u><u>4,542,774</u></u>	<u><u>30,350,570</u></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:

	30 de septiembre de 2025						
	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	346,637	3,979,211,502	4,461,692,352	15,413,819	66,208,833
Corporativo							
Comercio	2,885,716,676	179,366,032	0	0	0	0	0
Industria general	2,316,864,040	160,074,865	0	0	3,099,191	0	0
Inmobiliario	2,126,756,517	26,552,035	0	0	41,150,752	0	35,087,749
Servicios	1,517,443,394	68,988,964	0	0	9,740,701	0	0
Industria alimentaria	1,255,724,745	29,507,818	0	0	10,012,672	0	0
Agropecuario	1,054,053,814	10,052,796	0	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	833,998,464	6,089,315	0	0	3,090,433	0	0
Financiero	526,960,974	106,426,817	107,083,537	736,258,312	188,102,943	0	5,395,865
Transporte	351,845,008	15,695,686	0	0	2,891,134	0	0
Construcción	299,295,847	59,259,953	0	0	4,812,795	0	0
Telecomunicaciones	293,744,646	10,135,779	0	0	32,473,868	0	4,885,827
Petróleo y Derivados	0	0	0	0	19,494,348	0	0
Energía	0	0	0	0	68,781,833	0	0
Medios de comunicación	0	0	0	0	5,384,229	0	0
Tecnología	0	0	0	0	12,160,541	0	0
Farmacéutica	0	0	0	0	2,872,433	0	0
Banca de personas	14,730,379,785	59,184,998	0	0	5,089,792	0	0
Provisión por deterioro	<u>(753,022,465)</u>	<u>(1,069,717)</u>	<u>0</u>	<u>(31,802)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total concentración sector	27,439,761,445	730,265,341	107,430,174	4,715,438,012	4,870,850,017	15,413,819	111,578,274
Concentración geográfica:							
Costa Rica	8,341,543,269	277,660,290	0	1,736,811,450	1,153,238,731	15,413,819	4,885,827
Panamá	6,170,712,198	193,795,828	0	136,264,547	798,094,648	0	40,483,614
Guatemala	5,009,274,206	20,637,991	346,636	654,453,240	830,039,665	0	0
Honduras	3,973,574,625	85,703,313	107,083,538	704,918,387	466,895,784	0	66,208,833
El Salvador	2,908,405,078	142,241,049	0	482,843,962	240,496,334	0	0
Nicaragua	1,789,274,534	11,296,587	0	305,678,335	306,141,804	0	0
Norteamérica	0	0	0	666,052,833	1,014,743,841	0	0
Europa	0	0	0	28,277,041	7,683,176	0	0
Suramérica	0	0	0	156,529	53,516,034	0	0
Otros	0	0	0	13,490	0	0	0
Provisión por deterioro	<u>(753,022,465)</u>	<u>(1,069,717)</u>	<u>0</u>	<u>(31,802)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total concentración geográfica	27,439,761,445	730,265,341	107,430,174	4,715,438,012	4,870,850,017	15,413,819	111,578,274

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

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 flujo de efectivo, que considera los movimientos de los activos y de los pasivos en un horizonte de tiempo de hasta un año, bajo una variedad de escenarios que abarcan tanto condiciones normales de mercado como condiciones más severas. Además, la Compañía procura mantener un calce de plazos que le permita cumplir con sus obligaciones financieras a través del tiempo.

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

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

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

	% de Liquidez	
	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Al cierre del período	32.3	28.6
Máximo	33.6	31.7
Promedio	29.4	28.1
Mínimo	25.6	25.5

Al 30 de septiembre 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:

Cifras en miles	30 de septiembre 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
Pasivos							
Depósitos a la vista	10,406,156	(10,406,156)	(10,406,156)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	7,250,924	(7,250,924)	(7,250,924)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	11,533,777	(11,996,302)	(1,595,243)	(2,391,501)	(6,127,036)	(1,853,347)	(29,175)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	81,082	(81,082)	(43,396)	(37,686)	0	0	0
Obligaciones financieras	3,936,856	(4,458,682)	(176,587)	(643,326)	(1,232,859)	(1,622,739)	(783,171)
Otras obligaciones financieras	1,676,635	(2,750,193)	(22,497)	(37,598)	(223,731)	(1,191,629)	(1,274,738)
Pasivos por arrendamientos	112,100	(132,037)	(2,977)	(14,030)	(15,058)	(72,136)	(27,836)
Sub-total de pasivos	34,997,530	(37,075,376)	(19,497,780)	(3,124,141)	(7,598,684)	(4,739,851)	(2,114,920)
Compromisos de préstamos	75,071	(75,071)	(6,913)	(22,965)	(45,193)	0	0
Aceptaciones pendientes	5,523	(5,523)	(2,245)	(1,045)	(2,233)	0	0
Total de pasivos	35,078,124	(37,155,970)	(19,506,938)	(3,148,151)	(7,646,110)	(4,739,851)	(2,114,920)
Activos							
Efectivo y efectos de caja	890,221	890,221	890,221	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	107,430	107,430	107,430	0	0	0	0
Depósitos en bancos	4,715,438	4,716,622	4,679,560	10,466	12,838	13,758	0
Inversiones al VRCCR (1)	15,414	17,287	1	1,187	4,298	9,306	2,495
Inversiones al VRCOUI (1)	4,870,850	5,688,844	413,736	374,152	1,479,683	2,126,803	1,294,470
Inversiones al CA	111,578	196,161	9	1,294	7,471	32,322	155,065
Otras cuentas por cobrar, neto	362,782	362,782	253,431	35,775	39,798	33,778	0
Préstamos, neto	27,439,761	39,565,993	2,517,339	5,565,187	6,903,159	11,594,713	12,985,595
Sub-total de activos	38,513,474	51,545,340	8,861,727	5,988,061	8,447,247	13,810,680	14,437,625
Obligaciones de clientes por aceptaciones	5,523	5,523	2,245	1,045	2,233	0	0
Total de activos	38,518,997	51,550,863	8,863,972	5,989,106	8,449,480	13,810,680	14,437,625

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes

Cifras en miles	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
Pasivos							
Depósitos a la vista	10,295,769	(10,295,769)	(10,295,769)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	6,933,165	(6,933,165)	(6,933,165)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	11,140,417	(10,721,542)	(1,316,986)	(2,021,795)	(5,812,091)	(1,545,496)	(25,174)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	91,171	(91,365)	(55,848)	(35,517)	0	0	0
Obligaciones financieras	3,532,251	(4,047,862)	(320,119)	(298,039)	(1,589,839)	(1,249,421)	(590,444)
Otras obligaciones financieras	1,539,302	(1,730,361)	(7,585)	(32,005)	(745,888)	(730,683)	(214,200)
Pasivos por arrendamientos	116,451	(119,442)	(3,162)	(15,147)	(14,885)	(66,539)	(19,709)
Sub-total de pasivos	33,648,526	(33,939,506)	(18,932,634)	(2,402,503)	(8,162,703)	(3,592,139)	(849,527)
Compromisos de préstamos	86,791	(86,791)	(2,898)	(19,739)	(64,154)	0	0
Aceptaciones pendientes	23,273	(23,273)	(10,309)	(11,629)	(1,335)	0	0
Total de pasivos	33,758,590	(34,049,570)	(18,945,841)	(2,433,871)	(8,228,192)	(3,592,139)	(849,527)
Activos							
Efectivo y efectos de caja	935,807	935,807	935,807	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	10,399	10,399	924	9,475	0	0	0
Depósitos en bancos	4,702,827	4,705,170	4,648,421	19,067	14,623	23,059	0
Inversiones al VRCCR (1)	18,925	22,406	8	292	6,523	10,356	5,227
Inversiones al VRCOUI (1)	4,734,534	5,654,610	236,408	410,808	1,294,140	2,363,977	1,349,277
Inversiones al CA	110,528	194,616	23	426	5,829	29,853	158,485
Otras cuentas por cobrar, neto	442,920	442,920	332,683	31,566	43,829	34,842	0
Préstamos, neto	25,698,716	36,853,978	3,127,736	5,542,337	5,695,228	10,709,082	11,779,595
Sub-total de activos	36,654,656	48,819,906	9,282,010	6,013,971	7,060,172	13,171,169	13,292,584
Obligaciones de clientes por aceptaciones	23,273	23,273	10,309	11,629	1,335	0	0
Total de activos	36,677,929	48,843,179	9,292,319	6,025,600	7,061,507	13,171,169	13,292,584

(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 se mide y monitorea diariamente por las unidades de tesorería en cada país. Con el objetivo de mantener niveles adecuados de efectivo en bóvedas, depósitos en bancos y otros activos líquidos a corto plazo, estos instrumentos constituyen la base de las reservas de liquidez de la Compañía. El valor razonable de estos activos se aproxima a su valor en libros. La composición de la liquidez se detalla en el siguiente cuadro:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Efectivo y efectos de caja	890,220,920	935,806,774
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	107,430,174	10,399,111
Depósitos en bancos centrales	3,511,636,697	3,325,083,187
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	1,170,315,068	1,338,490,341
Depósitos en bancos mayores a 90 días, neto	<u>33,486,247</u>	<u>39,253,103</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	5,713,089,106	5,649,032,516
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	4,421,439,455	4,310,325,987
Otras líneas de crédito disponibles (1)	<u>1,934,222,802</u>	<u>1,749,679,501</u>
Total reservas de liquidez	<u>12,068,751,363</u>	<u>11,709,038,004</u>

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

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

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

<u>30 de septiembre de 2025</u>	Comprometidos		No comprometidos		
	Como colateral	Disponible para colateral	Encaje legal (1)	Otros (2)	Total
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	890,220,920	890,220,920
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	107,430,174	0	107,430,174
Depósitos en bancos, neto	0	354,527,689	3,391,117,382	969,792,941	4,715,438,012
Inversiones en valores, neto	41,895,213	4,612,491,937	121,875,548	243,394,832	5,019,657,530
Préstamos, neto	<u>301,716,559</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>27,138,044,886</u>	<u>27,439,761,445</u>
Total de activos	<u>343,611,772</u>	<u>4,967,019,626</u>	<u>3,620,423,104</u>	<u>29,241,453,579</u>	<u>38,172,508,081</u>

(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

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

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

(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:

30 de septiembre de 2025	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
<i>Cifras en millones de dólares</i>						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	38	527	761	192	1,011	2,529
Inversiones en valores	0	535	476	231	615	1,857
Préstamos, netos	0	<u>2,867</u>	<u>2,878</u>	<u>242</u>	<u>3,271</u>	<u>9,258</u>
Total Activos	38	3,929	4,115	665	4,897	13,644
Depósitos	12	3,175	2,985	571	3,797	10,540
Obligaciones	0	<u>307</u>	<u>394</u>	<u>0</u>	<u>675</u>	<u>1,376</u>
Total Pasivos	12	3,482	3,379	571	4,472	11,916
Contingencias	1	0	37	1	79	118
Exposición al riesgo de tipo de cambio	27	<u>447</u>	<u>773</u>	<u>95</u>	<u>504</u>	<u>1,846</u>

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

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:

	30 de septiembre de 2025			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Disponibilidades	4,357,173,635	0	0	4,357,173,635
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	107,340,460	0	0	107,340,460
Depósitos en bancos	337,854,044	13,758,430	0	351,612,474
Inversiones en valores y otros activos	2,402,969,530	2,194,355,593	1,240,754,369	5,838,079,492
Préstamos, neto	<u>24,548,150,277</u>	<u>4,492,220,750</u>	<u>1,185,882,235</u>	<u>30,226,253,262</u>
Total activos financieros	<u>31,753,487,946</u>	<u>6,700,334,773</u>	<u>2,426,636,604</u>	<u>40,880,459,323</u>

Depósitos	18,991,758,235	9,027,011,995	1,623,759,966	29,642,530,196
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	81,607,670	0	0	81,607,670
Obligaciones financieras	3,075,014,423	726,640,664	422,022,336	4,223,677,423
Otras obligaciones financieras	<u>566,722,947</u>	<u>637,044,447</u>	<u>182,111,718</u>	<u>1,385,879,112</u>
Total pasivos	<u>22,715,103,275</u>	<u>10,390,697,106</u>	<u>2,227,894,020</u>	<u>35,333,694,401</u>
Exposición al riesgo de tasa de interés	<u>9,038,384,671</u>	<u>(3,690,362,333)</u>	<u>198,742,584</u>	<u>5,546,764,922</u>

	31 de diciembre de 2024			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Disponibilidades	4,313,707,805	0	0	4,313,707,805
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	10,394,161	0	0	10,394,161
Depósitos en bancos, neto	365,893,760	23,058,928	0	388,952,688
Inversiones en valores, neto	2,162,631,613	2,358,007,866	1,284,793,585	5,805,433,064
Préstamos, neto	<u>23,033,107,682</u>	<u>4,183,055,254</u>	<u>998,047,415</u>	<u>28,214,210,351</u>
Total activos	<u>29,885,735,021</u>	<u>6,564,122,048</u>	<u>2,282,841,000</u>	<u>38,732,698,069</u>
Depósitos	18,093,191,877	9,243,602,229	1,609,766,504	28,946,560,610
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	91,437,584	0	0	91,437,584
Obligaciones financieras	2,791,856,543	774,765,851	311,511,245	3,878,133,639
Otras obligaciones financieras	<u>367,682,469</u>	<u>655,277,497</u>	<u>251,833,058</u>	<u>1,274,793,024</u>
Total pasivos	<u>21,344,168,473</u>	<u>10,673,645,577</u>	<u>2,173,110,807</u>	<u>34,190,924,857</u>
Exposición al riesgo de tasa de interés	<u>8,541,566,548</u>	<u>(4,109,523,529)</u>	<u>109,730,193</u>	<u>4,541,773,212</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 30 de septiembre de 2025		
Promedio del periodo	10,542,942	(8,045,483)
Máximo del periodo	20,904,657	(18,661,791)
Mínimo del periodo	35,935,054	(34,131,945)
	8,070,718	(5,569,637)
Al 31 de diciembre de 2024		
Promedio del periodo	33,831,336	(31,703,880)
Máximo del periodo	44,981,737	(43,842,353)
Mínimo del periodo	57,611,521	(57,325,859)
	27,876,746	(25,620,131)
Impacto en ingreso neto por intereses		
Al 30 de septiembre de 2025		
Promedio del periodo	23,486,004	(23,486,004)
Máximo del periodo	24,627,324	(24,627,324)
Mínimo del periodo	31,270,256	(31,270,256)
	13,169,350	(13,169,350)
Al 31 de diciembre de 2024		
Promedio del periodo	29,347,255	(29,347,255)
Máximo del periodo	27,499,278	(27,499,278)
Mínimo del periodo	32,887,723	(32,887,723)
	22,742,493	(22,742,493)

(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:

	30 de septiembre de 2025	2024
Efectivo y efectos de caja	890,220,920	747,264,791
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	107,430,174	67,163,596
Depósitos en bancos centrales	3,511,636,697	3,062,878,921
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	<u>1,170,315,068</u>	<u>1,090,993,618</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado condensado de flujos de efectivo	5,679,602,859	4,968,300,926
Depósitos en bancos mayores a 90 días, neto	<u>33,486,247</u>	<u>47,345,809</u>
	<u><u>5,713,089,106</u></u>	<u><u>5,015,646,735</u></u>

(7) Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Al 30 de septiembre de 2025, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a \$107,430,174 (31 de diciembre de 2024: \$10,399,111), los cuales tienen como fecha de vencimiento en octubre de 2025 (31 de diciembre de 2024: enero y febrero de 2025) y una tasa de interés que oscila entre 4.8% y 6.0% (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 \$108,523,895 (31 de diciembre de 2024: \$10,394,161).

(8) Inversiones en valores

Al 30 de septiembre de 2025, las inversiones en valores por \$5,019,657,530 (31 de diciembre de 2024: \$4,883,433,488) están compuestas de la siguiente manera:

(a) Inversiones a VRCR

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

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Bonos de gobiernos	15,413,819	18,925,461
Acciones comunes	<u>18,410,905</u>	<u>16,276,514</u>
	<u><u>33,824,724</u></u>	<u><u>35,201,975</u></u>

Al 30 de septiembre de 2025, la Compañía recibió por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCR por \$594,971 (31 de diciembre de 2024: \$1,974,722).

Al cierre de 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, no hay inversiones en valores a VRCR 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:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	783,581,390	669,872,418
Otros gobiernos	<u>3,678,110,962</u>	<u>3,630,494,206</u>
	4,461,692,352	4,300,366,624
Bonos corporativos	409,157,665	434,167,543
Acciones comunes	<u>3,404,515</u>	<u>3,170,331</u>
	<u>4,874,254,532</u>	<u>4,737,704,498</u>

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

Entidad	País	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Grupo APC S.A.	Panamá	1,127,746	445,582
Latinex Holding Inc.	Panamá	509,589	479,357
Transacciones y Transferencia, S.A.	Guatemala	313,302	311,303
Servicios Financieros, S.A.	El Salvador	247,500	247,500
ACH de Nicaragua	Nicaragua	184,304	184,304
Bancajeros BANET	Honduras	169,058	174,317
Fondo Hondureño de Inversión Turística	Honduras	166,281	171,454
ICG Imágenes Computarizadas de Guatemala, S.A.	Guatemala	143,935	143,017
Asociación Bancaria de Guatemala	Guatemala	94,278	93,676
Compañía de Procesamiento de Medio de Pago (Visanet)	Guatemala	0	453,896
Otros		<u>448,522</u>	<u>465,925</u>
		<u>3,404,515</u>	<u>3,170,331</u>

Al 30 de septiembre de 2025, el portafolio de acciones comunes a VRCOUI tuvo un aumento en los otros resultados integrales de la Compañía por \$712,368 (31 de diciembre de 2024: disminución de \$22,169). Al 30 de septiembre de 2025, la Compañía recibió \$561,011 por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCOUI (31 de diciembre de 2024: \$2,448,217).

(c) Inversiones a CA

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

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Bonos de gobiernos	66,208,833	67,045,978
Bonos corporativos	<u>45,369,441</u>	<u>43,481,037</u>
	<u>111,578,274</u>	<u>110,527,015</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:

	30 de septiembre de 2025			31 de diciembre de 2024		
	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones
Préstamos						
Corporativos						
Préstamos corporativos	10,659,415,388	(83,116,449)	10,576,298,939	9,628,352,919	(80,082,630)	9,548,270,289
Arrendamientos corporativos, neto (1)	<u>311,548,062</u>	<u>(2,114,444)</u>	<u>309,433,618</u>	<u>260,244,056</u>	<u>(2,706,959)</u>	<u>257,537,097</u>
Total corporativos	<u>10,970,963,450</u>	<u>(85,230,893)</u>	<u>10,885,732,557</u>	<u>9,888,596,975</u>	<u>(82,789,589)</u>	<u>9,805,807,386</u>
Banca de personas, mediana y pequeña empresa						
Mediana empresa						
Préstamos mediana empresa	947,727,448	(14,787,620)	932,939,828	872,043,987	(18,114,844)	853,929,143
Arrendamientos mediana empresa, neto (1)	<u>118,939,069</u>	<u>(1,720,146)</u>	<u>117,218,923</u>	<u>96,228,433</u>	<u>(2,124,469)</u>	<u>94,103,964</u>
Total mediana empresa	<u>1,066,666,517</u>	<u>(16,507,766)</u>	<u>1,050,158,751</u>	<u>968,272,420</u>	<u>(20,239,313)</u>	<u>948,033,107</u>
Pequeña empresa						
Préstamos pequeña empresa	1,263,607,829	(15,491,904)	1,248,115,925	1,190,603,343	(12,769,086)	1,177,834,257
Arrendamientos pequeña empresa, neto (1)	<u>161,166,329</u>	<u>(1,750,255)</u>	<u>159,416,074</u>	<u>155,067,675</u>	<u>(1,689,879)</u>	<u>153,377,796</u>
Total pequeña empresa	<u>1,424,774,158</u>	<u>(17,242,159)</u>	<u>1,407,531,999</u>	<u>1,345,671,018</u>	<u>(14,458,965)</u>	<u>1,331,212,053</u>
Banca de personas						
Préstamos hipotecarios	4,244,189,949	(34,663,099)	4,209,526,850	4,081,166,217	(44,599,979)	4,036,566,238
Personales	2,616,433,496	(100,277,287)	2,516,156,209	2,526,999,073	(105,802,675)	2,421,196,398
Autos	1,638,035,095	(8,900,849)	1,629,134,246	1,468,738,919	(7,887,641)	1,460,851,278
Arrendamientos de consumo, neto (1)	<u>212,782,854</u>	<u>(2,014,136)</u>	<u>210,768,718</u>	<u>186,485,894</u>	<u>(1,689,159)</u>	<u>184,796,735</u>
Tarjetas de crédito	<u>6,018,938,391</u>	<u>(488,186,276)</u>	<u>5,530,752,115</u>	<u>5,985,227,989</u>	<u>(474,974,954)</u>	<u>5,510,253,035</u>
Total banca de personas, mediana y pequeña empresa	<u>14,730,379,785</u>	<u>(634,041,647)</u>	<u>14,096,338,138</u>	<u>14,248,618,092</u>	<u>(634,954,408)</u>	<u>13,613,663,684</u>
Total de préstamos	<u>28,192,783,910</u>	<u>(753,022,465)</u>	<u>27,439,761,445</u>	<u>26,451,158,505</u>	<u>(752,442,275)</u>	<u>25,698,713,230</u>
(1) Total de arrendamientos, netos de intereses no devengados	<u>804,436,314</u>	<u>(7,598,981)</u>	<u>796,837,333</u>	<u>698,026,058</u>	<u>(8,210,466)</u>	<u>689,815,592</u>

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

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	825,925,510	711,773,156
Menos: intereses no devengados	<u>10,054,072</u>	<u>3,619,318</u>
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	<u>815,871,438</u>	<u>708,153,838</u>
Menos: provisión para préstamos en arrendamientos	7,598,981	8,210,466
Menos: comisiones diferidas netas	<u>11,435,124</u>	<u>10,127,780</u>
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	<u>796,837,333</u>	<u>689,815,592</u>

La siguiente tabla resume los pagos mínimos por arrendamientos por cobrar al 30 de septiembre de 2025:

Año terminado el 31 de diciembre de:

2025	54,748,606
2026	171,421,489
2027	164,701,272
2028	144,299,943
2029 en adelante	<u>280,700,128</u>
	<u>815,871,438</u>

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(10) Depósitos de clientes

Los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Físicos:		
A la vista	1,735,785,858	1,728,001,971
Ahorros	6,624,346,246	6,152,602,330
A plazo fijo	5,187,488,507	4,469,753,187
Jurídicos:		
A la vista	8,670,370,121	8,567,767,371
Ahorros	626,578,096	780,562,652
A plazo fijo	<u>6,346,288,062</u>	<u>6,670,664,069</u>
	<u>29,190,856,890</u>	<u>28,369,351,580</u>

Al 30 de septiembre de 2025, los depósitos a plazo fijo de clientes jurídicos incluyen instrumentos suscritos con vehículos de propósito especial (en adelante VPE), cuyo valor neto de costos de originación asciende a \$781,156,399 (31 de diciembre de 2024: \$943,314,199). A continuación, se presenta el detalle correspondiente a dichos instrumentos:

Vehículo	Serie	Tasa de interés fija	30 de septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
			Principal	Costo de originación	Principal	Costo de originación
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2017-1	4.08%	103,489,174	759,939	145,640,066	1,245,153
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2018-1	4.18%	182,497,090	1,332,524	228,752,412	1,626,521
BIB Central American Card Receivables Limited	2019-1	3.50%	<u>501,242,920</u>	<u>3,980,322</u>	<u>577,404,722</u>	<u>5,611,327</u>
			<u>787,229,184</u>	<u>6,072,785</u>	<u>951,797,200</u>	<u>8,483,001</u>

BIB Merchant Voucher Receivables Limited (VPE) emitió obligaciones financieras suscritas por inversionistas internacionales, garantizadas por los derechos de cobro de las cuentas por cobrar, que se generan en las transacciones realizadas en comercios afiliados y procesadas por la Compañía, mediante el uso de tarjetas de crédito emitidas bajo 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 comenzaron a efectuarse a través de Citibank N.A., en enero de 2021 y enero de 2022, respectivamente. Al 30 de septiembre de 2025, la duración promedio ponderada de los certificados es de 1.01 años (31 de diciembre de 2024: 1.53 años).

BIB Central American Card Receivables Limited (VPE) emitió obligaciones financieras suscritas por inversionistas internacionales, garantizadas por los derechos de cobro de las cuentas por cobrar, que se generan en las transacciones realizadas en comercios afiliados y procesadas por la Compañía, mediante el uso de tarjetas de crédito emitidas por instituciones financieras internacionales bajo las marcas Visa y MasterCard en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua, así como bajo la marca American Express en dichos países y en Panamá. Estas obligaciones tienen una duración original promedio de 7 años. Las amortizaciones al principal de la obligación 2019-1 comenzaron a efectuarse a través de Citibank N.A. en octubre de 2023. Al 30 de septiembre de 2025, la duración promedio ponderada de los certificados es de 2.43 años.

Los derechos de cobro de las cuentas por cobrar fueron cedidas por BAC International Bank, Inc. a los respectivos VPE, los cuales invirtieron los fondos obtenidos de la colocación de las notas en certificados de depósitos a plazo fijo emitidos por en BAC International Bank Inc.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(11) Obligaciones financieras

Las obligaciones se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2025		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	1.50 % a 6.88%	2038	1,030,076,752
Tasa flotante	4.33% a 8.23%	2031	2,277,589,444
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	7.00% a 8.00%	2027	310,846,352
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 13.25%	2058	287,865,781
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa flotante	5.66% a 5.86%	2038	<u>30,477,282</u>
			<u>3,936,855,611</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	1,201,067,149
Tasa flotante	4.67% a 11.23%	2031	1,673,091,724
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	7.00% a 8.00%	2027	299,162,439
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	0.00% a 11.50%	2058	205,803,557
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	0.80%	2025	118,428,301
Tasa flotante	5.97% a 7.67%	2038	<u>34,698,169</u>
			<u>3,532,251,339</u>

Al 30 de septiembre de 2025, el valor en libros del principal emitido por BAC San José DPR Funding Limited, un vehículo de propósito especial (en adelante VPE), ascendía a \$97,500,000 (31 de diciembre de 2024: \$120,000,000), correspondiente a la serie 2020-1 cuyo saldo nominal asciende a \$150,000,000. Los costos de originación pendientes de amortizar asociados a dicho certificado ascendían a \$996,332 al 30 de septiembre de 2025 (31 de diciembre 2024: \$1,234,508). Las notas emitidas por el VPE están garantizadas por los Derechos Diversificados de Pago (DPR por sus siglas en inglés) actuales y futuros denominados en dólares de los Estados Unidos de América, originados por una subsidiaria de la Compañía y cedidos al VPE. Las obligaciones correspondientes a la serie 2020-1 devengan intereses a una tasa fija del 3.70% pagaderos en los meses de febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año. Estas notas tienen una duración promedio original de 5.58 años. Al 30 de septiembre de 2025, la duración promedio ponderada de las notas es de 1.65 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:

	30 de septiembre de 2025	2024
Saldo al inicio del período	3,532,251,340	2,979,514,449
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Producto de obligaciones financieras	1,981,794,673	1,458,254,667
Pago de obligaciones financieras	<u>(1,585,107,898)</u>	<u>(1,158,063,621)</u>
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	<u>(396,686,775)</u>	<u>300,191,046</u>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	(4,342,599)	4,539,137
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Gasto por intereses	160,703,573	146,511,407
Pago de intereses	<u>(148,443,478)</u>	<u>(130,894,995)</u>
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	<u>12,260,095</u>	<u>15,616,412</u>
Saldo al final del período	<u>3,936,855,611</u>	<u>3,299,861,044</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:	30 de septiembre 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%	926,111,945	3.50% a 10.00%	826,646,985
Colones	5.85% a 12.35%	644,737,732	4.71% a 12.35%	594,642,440
Lempiras	5.00% a 15.00%	<u>105,785,035</u>	4.75% a 12.00%	<u>118,012,334</u>
		<u>1,676,634,712</u>		<u>1,539,301,759</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 autorizó a BAC International Bank Inc. a realizar una oferta pública de Bonos Corporativos Subordinados Perpetuos Convertibles en Acciones Comunes por un valor nominal de \$700 millones. Los bonos son emitidos en forma nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de \$1,000,000 y en múltiplos integrales de \$100,000, sin fecha específica de vencimiento o redención. Los bonos devengan una tasa de interés fija del 10% con pagos trimestrales, salvo que el emisor ejerza su derecho a suspender el pago de intereses. Al 30 de septiembre de 2025, el saldo en circulación de los bonos perpetuos es de \$520,000,000, los cuales han sido adquiridos por Grupo Aval Limited, entidad considerada 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 derivados surgidos de las actividades de financiamiento se detalla a continuación:

	30 de septiembre de	2025	2024
Saldo al inicio del período		1,539,301,759	1,365,943,096
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento			
Producto de otras obligaciones financieras		280,727,759	195,331,281
Pago de otras obligaciones financieras		<u>(153,204,272)</u>	<u>(78,927,953)</u>
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento		<u>127,523,487</u>	<u>116,403,328</u>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio		8,262,564	2,660,509
Otros cambios (relacionados con el pasivo)			
Gasto por intereses		111,578,588	97,086,185
Pago de intereses		<u>(110,031,686)</u>	<u>(94,987,194)</u>
Total de otros cambios relacionados con el pasivo		<u>1,546,902</u>	<u>2,098,991</u>
Saldo al final del período		<u>1,676,634,712</u>	<u>1,487,105,924</u>

(13) Pasivos por arrendamientos

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2025			
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros	Flujos no descontados
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	5.10% a 5.22%	2039	110,243,314	129,979,849
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2032	1,193,779	1,286,132
Pagaderos en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2033	563,564	657,206
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	<u>99,760</u>	<u>113,853</u>
			<u>112,100,417</u>	<u>132,037,040</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	113,816,528	116,500,200
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2032	1,540,999	1,678,723
Pagaderos en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2033	529,091	614,147
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	<u>564,139</u>	<u>649,921</u>
			<u>116,450,757</u>	<u>119,442,991</u>

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

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
	2025	2024
Menos de un año	32,065,326	33,193,852
De uno a dos años	26,295,103	24,171,101
De dos a tres años	20,577,438	19,464,383
De tres a cuatro años	13,940,970	13,705,345
De cuatro a cinco años	11,322,097	9,198,815
Más de cinco años	<u>27,836,106</u>	<u>19,709,495</u>
	<u>132,037,040</u>	<u>119,442,991</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:

	30 de septiembre de	2025	2024
Intereses por arrendamientos		4,363,861	4,486,171
Gasto por arrendamientos a menos de doce meses		3,109,421	2,898,182
Gasto por arrendamientos de activos de bajo valor		14,114,685	12,715,933

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:

	30 de septiembre de	2025	2024
Saldo al inicio del período		116,450,757	119,512,038
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento			
Pago de arrendamientos		(25,374,006)	(24,139,240)
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento		<u>(25,374,006)</u>	<u>(24,139,240)</u>
Efecto por nuevos pasivos por arrendamiento		26,967,051	10,983,503
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio		(5,943,385)	2,111,447
Otros cambios (relacionados con el pasivo)			
Gasto por intereses		4,363,861	4,486,171
Pago de intereses		(4,363,861)	(4,486,171)
Total de otros cambios relacionados con el pasivo		<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al final del período		<u>112,100,417</u>	<u>108,467,748</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 nominal de \$0.06629759834400500 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:

	30 de septiembre de	2025	2024
Ganancia neta en ventas de inversiones al VRCOUI		17,289,246	18,791,433
(Pérdida) ganancia neta no realizada en inversiones al VRCR		(779,051)	1,114,534
Ganancia neta en venta de inversiones al VRCR		<u>2,163,159</u>	<u>954,727</u>
18,673,354			<u>20,860,694</u>

(16) Impuesto sobre la renta

Al 30 de septiembre de 2025, la Compañía mantiene una tasa de impuesto efectiva de 24.56% (31 de diciembre de 2024: 24.97%).

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 30 de septiembre de 2025, la Compañía mantenía posiciones fiscales inciertas, por un monto de \$221,390 (31 de diciembre de 2024: \$218,484). 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 30 de septiembre de 2025 fue de \$13,864 (30 de septiembre de 2024: -\$230,634). El total de intereses y penalidades incluidos en cuentas por pagar y otros pasivos al 30 de septiembre de 2025 es de \$293,506 (31 de diciembre de 2024: \$275,922).

(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 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 30 de septiembre 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 \$11,804 millones (31 de diciembre de 2024: \$11,776 millones). La porción no utilizada del total disponible asciende a \$7,700 millones (31 de diciembre de 2024: \$7,734 millones). Aunque estos montos representaban los cupos disponibles de las líneas de crédito otorgadas a los clientes, la Compañía nunca ha experimentado, y no anticipa, que todos los clientes ejerzan la totalidad de las líneas de crédito disponibles de manera simultánea en un momento específico.

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

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

Notas a los Estados Financieros 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 30 de septiembre de 2025, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Cartas de crédito "stand-by"	218,644,247	205,422,190
Cartas de crédito comerciales	64,788,707	54,526,716
Garantías financieras	372,831,483	379,245,078
Compromiso de préstamos (cartas promesa de pago) (1)	<u>75,070,621</u>	<u>86,791,444</u>
	<u>731,335,058</u>	<u>725,985,428</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 30 de septiembre de 2025, se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Hasta 1 año	584,902,038	565,754,584
Más de 1 año	<u>81,644,313</u>	<u>105,704,128</u>
	<u>666,546,351</u>	<u>671,458,712</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 30 de septiembre de 2025, alcanzaban un monto de \$195,365,300 (31 de diciembre 2024: \$220,264,136).

Al 30 de septiembre 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 \$82,373,264.

(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)	30 de septiembre de 2025
Activos			
Inversiones a VRCR:			
Otros gobiernos	15,413,819	0	15,413,819
Acciones comunes	0	18,410,905	18,410,905
Total inversiones a VRCR	<u>15,413,819</u>	<u>18,410,905</u>	<u>33,824,724</u>
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	783,581,390	0	783,581,390
Otros gobiernos	<u>3,678,110,962</u>	<u>0</u>	<u>3,678,110,962</u>
	4,461,692,352	0	4,461,692,352
Bonos corporativos	409,157,665	0	409,157,665
Acciones comunes	<u>1,637,335</u>	<u>1,767,180</u>	<u>3,404,515</u>
Total inversiones al VRCOUI	<u>4,872,487,352</u>	<u>1,767,180</u>	<u>4,874,254,532</u>
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos	66,208,833	0	66,208,833
Bonos corporativos	<u>45,369,441</u>	<u>0</u>	<u>45,369,441</u>
Total inversiones al CA	<u>111,578,274</u>	<u>0</u>	<u>111,578,274</u>
Total de activos	<u>4,999,479,445</u>	<u>20,178,085</u>	<u>5,019,657,530</u>
	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	18,925,461	0	18,925,461
Acciones comunes	0	16,276,514	16,276,514
Total inversiones a VRCR	<u>18,925,461</u>	<u>16,276,514</u>	<u>35,201,975</u>
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	669,872,418	0	669,872,418
Otros gobiernos	<u>3,630,494,206</u>	<u>0</u>	<u>3,630,494,206</u>
	4,300,366,624	0	4,300,366,624
Bonos corporativos	434,167,543	0	434,167,543
Acciones comunes	<u>924,939</u>	<u>2,245,392</u>	<u>3,170,331</u>
Total inversiones al VRCOUI	<u>4,735,459,106</u>	<u>2,245,392</u>	<u>4,737,704,498</u>
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos	67,045,978	0	67,045,978
Bonos corporativos	<u>43,481,037</u>	<u>0</u>	<u>43,481,037</u>
Total inversiones al CA	<u>110,527,015</u>	<u>0</u>	<u>110,527,015</u>
Total de activos	<u>4,864,911,582</u>	<u>18,521,906</u>	<u>4,883,433,488</u>

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 30 de septiembre 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 periodo terminado el 30 de septiembre 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.

	Inversiones en acciones comunes		
	VRCR	VRCOUI	Total
30 de septiembre de 2025			
Activos			
Valor razonable al inicio del periodo	16,276,514	2,245,392	18,521,906
Compra de acciones	0	140,497	140,497
Ajuste de capital	0	(34,703)	(34,703)
Valoración inversiones	1,612,232	0	1,612,232
Reclasificación de inversiones	594,392	(594,392)	0
Diferencial cambiario	(72,233)	10,386	(61,847)
Valor razonable al final del periodo	<u>18,410,905</u>	<u>1,767,180</u>	<u>20,178,085</u>
31 de diciembre de 2024			
Activos			
Valor razonable al inicio del año	14,285,693	2,136,053	16,421,746
Compra de acciones	0	105,719	105,719
Ajuste de capital	0	15,832	15,832
Valoración inversiones	2,034,726	0	2,034,726
Diferencial cambiario	(43,905)	(12,212)	(56,117)
Valor razonable al final del año	<u>16,276,514</u>	<u>2,245,392</u>	<u>18,521,906</u>

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

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

Valor razonable de los instrumentos financieros, revelaciones adicionales

A continuación, presentamos una descripción de los métodos y supuestos utilizados para estimar el valor razonable de los instrumentos financieros que no son medidos a valor razonable en el estado consolidado 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 y no 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	16,276,514	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	10% - 15%
Acciones comunes VRCOUI	2,245,392	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	0% - 5%

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:

	30 de septiembre de 2025			
	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	890,220,920	0	890,220,920	890,220,920
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	107,430,174	107,430,174	107,430,174
Depósitos en bancos, neto	0	4,715,438,012	4,715,438,012	4,715,438,012
Préstamos, neto (excluyendo arrendamientos)	0	25,689,018,373	25,689,018,373	26,642,924,112
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	5,522,967	5,522,967	5,522,967
Total activos financieros	<u>890,220,920</u>	<u>30,517,409,526</u>	<u>31,407,630,446</u>	<u>32,361,536,185</u>
Pasivos financieros				
Depósitos	17,657,080,321	10,933,615,899	28,590,696,220	29,190,856,890
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	81,082,463	81,082,463	81,082,463
Obligaciones financieras	0	3,975,517,789	3,975,517,789	3,936,855,611
Otras obligaciones financieras	0	1,645,639,734	1,645,639,734	1,676,634,712
Aceptaciones pendientes	0	5,522,967	5,522,967	5,522,967
Total pasivos financieros	<u>17,657,080,321</u>	<u>16,641,378,852</u>	<u>34,298,459,173</u>	<u>34,890,952,643</u>
31 de diciembre de 2024				
	Valor Razonable			
	Nivel 2	Nivel 3	Valor en Libros	
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	935,806,774	0	935,806,774	935,806,774
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	10,399,111	10,399,111	10,399,111
Depósitos en bancos, neto	0	4,702,826,631	4,702,826,631	4,702,826,631
Préstamos, neto (excluyendo arrendamientos)	0	23,841,015,115	23,841,015,115	25,008,900,638
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	23,272,915	23,272,915	23,272,915
Total activos financieros	<u>935,806,774</u>	<u>28,577,513,772</u>	<u>29,513,320,546</u>	<u>30,681,206,069</u>
Pasivos financieros				
Depósitos	17,228,934,324	10,429,083,814	27,658,018,138	28,369,351,580
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	91,171,039	91,171,039	91,171,039
Obligaciones financieras	0	3,705,207,421	3,705,207,421	3,532,251,339
Otras obligaciones financieras	0	1,531,628,573	1,531,628,573	1,539,301,759
Aceptaciones pendientes	0	23,272,915	23,272,915	23,272,915
Total pasivos financieros	<u>17,228,934,324</u>	<u>15,780,363,762</u>	<u>33,009,298,086</u>	<u>33,555,348,632</u>

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

Al 30 de septiembre de 2025, varias subsidiarias de la Compañía administran y custodian títulos valores por un monto total de aproximadamente \$6,222,841,596 (31 de diciembre de 2024: \$5,458,601,619).

(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 al 30 de septiembre de 2025:

	30 de septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas
Activos:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	963,422
Depósitos que generan intereses	0	24,815,000	0	33,470,000
Inversiones al VRCOUI	0	951,158	0	880,628
Préstamos	20,915,232	445,270,945	19,267,057	271,084,842
Provisión por riesgo de crédito sobre préstamos	(79,248)	(701,765)	(40,585)	(2,527,710)
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	<u>69,253</u>	<u>3,629,149</u>	<u>72,172</u>	<u>1,412,680</u>
	<u><u>20,905,237</u></u>	<u><u>473,964,487</u></u>	<u><u>19,298,644</u></u>	<u><u>305,283,862</u></u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	4,370,507	161,381,028	5,924,906	140,909,585
Depósitos a plazo fijo	21,385,736	67,215,815	21,487,810	72,573,357
Obligaciones financieras	0	288,411,489	0	288,411,489
Otras obligaciones financieras	0	520,000,000	0	520,000,000
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	<u>338,968</u>	<u>44,271,636</u>	<u>366,927</u>	<u>36,254,159</u>
	<u><u>26,095,211</u></u>	<u><u>1,081,279,968</u></u>	<u><u>27,779,643</u></u>	<u><u>1,058,148,590</u></u>

	30 de septiembre de 2025		30 de septiembre 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>883,930</u>	<u>31,609,826</u>	<u>863,890</u>	<u>24,162,195</u>
Gasto por intereses y otros gastos operativos	<u>967,535</u>	<u>57,227,442</u>	<u>849,344</u>	<u>53,418,568</u>
Gasto por riesgo de crédito sobre préstamos	<u>153,381</u>	<u>1,878,875</u>	<u>141,202</u>	<u>853,596</u>
Beneficios a personal clave y directores	<u>13,353,256</u>	<u>0</u>	<u>13,152,816</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 30 de septiembre de 2025:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024	30 de septiembre de 2024
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	560,737,366	664,912,515	509,728,770
Utilidad neta diluida atribuible a la participación controladora	335,910,753	394,341,241	303,139,270
Acciones comunes en circulación	43,220,182,532	43,220,182,532	43,220,182,532
Utilidades básicas por acción	0.0130	0.0154	0.0118
Utilidades diluidas por acción	0.0078	0.0091	0.0070

(22) Información de segmentos

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

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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(22) Información de segmentos, continuación

30 de Septiembre de 2025	BAC Guatemala	BAC El Salvador	BAC Honduras	BAC Nicaragua	BAC Costa Rica	BAC Panamá	Otros	Eliminaciones	Total
Total de activos	6,790,230,692	3,951,920,318	5,711,503,134	2,692,716,429	12,095,442,374	8,803,986,707	1,681,166,185	(718,978,266)	41,007,987,573
Total de pasivos	6,053,972,837	3,551,393,911	4,977,979,637	2,106,641,982	10,520,479,962	8,974,496,521	750,696,889	(718,978,266)	36,216,683,473
Estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas									
Ingresos por intereses	414,281,798	245,919,464	491,609,666	168,612,757	766,820,787	456,065,933	5,373,547	(19,444,885)	2,529,239,067
Gastos por intereses	(177,746,376)	(86,462,256)	(171,868,211)	(23,180,379)	(223,772,799)	(278,514,164)	(22,233,567)	19,444,885	(964,332,867)
Ingreso neto de intereses	236,535,422	159,457,208	319,741,455	145,432,378	543,047,988	177,551,769	(16,860,020)	0	1,564,906,200
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta	(88,156,471)	(45,114,395)	(103,971,200)	(8,675,808)	(130,150,475)	(66,593,430)	(6,812)	0	(442,668,591)
Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito	148,378,951	114,342,813	215,770,255	136,756,570	412,897,513	110,958,339	(16,866,832)	0	1,122,237,609
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	270,754,696	74,269,849	235,112,202	100,480,240	619,787,361	198,683,178	146,020,523	(23,089,856)	1,622,018,193
Gasto por comisiones y otros cargos	(151,404,562)	(39,285,336)	(103,871,356)	(43,401,104)	(209,826,874)	(130,394,308)	(118,426)	207,577	(678,094,389)
Ganancias en instrumentos financieros, neta	1,640,786	(70,119)	13,944	0	17,319,690	548,541	(779,488)	0	18,673,354
Diferencial cambiario, neto	(2,354,639)	0	2,723,049	(48,916)	(9,480,814)	(45,512)	(1,165,366)	0	(10,372,198)
Otros ingresos	3,144,251	1,089,392	1,003,042	156,220	6,135,502	7,100,940	242,241,287	(244,448,515)	16,422,119
Gastos de operación	(191,726,773)	(123,460,373)	(228,868,590)	(91,107,537)	(574,031,759)	(161,171,666)	(244,472,073)	267,330,794	(1,347,507,977)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	78,432,710	26,886,226	121,882,546	102,835,473	262,800,619	25,679,512	124,859,625	0	743,376,711
Menos: Impuesto sobre la renta	(11,369,180)	(5,687,578)	(29,465,539)	(34,962,507)	(86,459,923)	(13,184,021)	(1,454,021)	0	(182,582,769)
Utilidad neta	67,063,530	21,198,648	92,417,007	67,872,966	176,340,696	12,495,491	123,405,604	0	560,793,942
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	6,547,384,248	3,725,159,484	5,540,916,485	2,395,280,779	11,680,484,308	8,404,761,581	1,558,776,826	(696,011,704)	39,156,752,007
Total de pasivos	5,832,685,939	3,345,821,414	4,858,389,069	1,846,765,484	10,231,017,816	8,623,961,020	652,817,354	(696,011,704)	34,695,446,392
30 de septiembre de 2024									
Estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas									
Ingresos por intereses	395,256,564	226,503,194	398,853,541	148,905,452	717,838,649	413,311,487	5,918,378	(25,103,764)	2,281,483,501
Gastos por intereses	(164,418,752)	(75,928,625)	(102,174,123)	(16,944,488)	(215,091,307)	(261,351,720)	(23,507,066)	25,103,764	(834,312,317)
Ingreso neto de intereses	230,837,812	150,574,569	296,679,418	131,960,964	502,747,342	151,959,767	(17,588,688)	0	1,447,171,184
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta	(81,344,907)	(35,899,631)	(70,938,934)	1,524,053	(134,675,514)	(51,615,245)	(757)	0	(372,950,935)
Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito	149,492,905	114,674,938	225,740,484	133,485,017	368,071,828	100,344,522	(17,589,445)	0	1,074,220,249
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	227,788,665	64,973,175	211,429,128	87,885,284	550,860,427	181,238,526	120,432,336	(20,315,687)	1,424,291,854
Gasto por comisiones y otros cargos	(130,381,223)	(33,389,852)	(94,389,397)	(37,423,708)	(196,824,401)	(111,612,994)	(194,329)	0	(604,215,904)
Ganancias en instrumentos financieros, neta	23,834	(16,305)	(59,328)	0	21,607,397	44,025	(738,929)	0	20,860,694
Diferencial cambiario, neto	(3,462,477)	0	(544,009)	(33,238)	(6,253,557)	(36,890)	2,581,036	0	(7,749,135)
Otros ingresos	3,670,074	756,578	1,086,381	144,668	8,196,427	6,487,388	206,406,476	(208,992,668)	17,755,324
Gastos de operación	(173,748,269)	(112,595,689)	(213,500,764)	(78,581,085)	(529,068,050)	(150,196,848)	(212,920,885)	229,308,355	(1,241,303,235)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	73,383,509	34,402,845	129,762,495	105,476,938	216,590,071	26,267,729	97,976,260	0	683,859,847
Menos: Impuesto sobre la renta	(11,152,004)	(8,902,750)	(33,508,649)	(35,050,111)	(72,190,000)	(11,988,100)	(1,284,832)	0	(174,076,446)
Utilidad neta	62,231,505	25,500,095	96,253,846	70,426,827	144,400,071	14,279,629	96,691,428	0	509,783,401

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(23) Litigios

Al 30 de septiembre 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 discretionales, 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 30 de septiembre 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 9.25% hasta 12.00% y otros requerimientos regulatorios.

Reservas patrimoniales

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(25) Eventos subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes ocurridos hasta el 14 de noviembre de 2025, fecha de autorización para la emisión de los estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre de 2025, con el fin de determinar la necesidad de su reconocimiento o divulgación.

El 28 de octubre de 2025, BAC Holding International Corp. (“BHI”) comunicó públicamente que su Junta Directiva autorizó convocar una reunión extraordinaria de la Junta General de Accionistas para deliberar y decidir sobre la potencial compra, por parte de su filial BAC International Corporation (“BIC”), del 99.56906% de las acciones de capital de Multi Financial Group, Inc., actualmente propiedad de Multi Financial Holdings, Inc., filial del Banco de Bogotá, S.A. Esta transacción está sujeta a la aprobación de las respectivas asambleas de accionistas, juntas directivas y entidades reguladoras, así como al levantamiento de potenciales conflictos de interés.

Aunque esta operación no requiere ajustes en los estados financieros al 30 de septiembre de 2025, la Compañía considera que su divulgación es pertinente, dado que podría tener implicaciones relevantes en la estructura del grupo económico y en la percepción del mercado sobre su posición financiera futura.