

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

**Estados Financieros
Consolidados**

31 de diciembre de 2025

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas
BAC Holding International Corp.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de BAC Holding International Corp. y subsidiarias (la "Compañía"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, los estados consolidados de ganancias o pérdidas, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2025, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Base de la opinión

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

Asunto clave de la auditoría

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

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

Asunto clave de la auditoría

La provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos es considerada uno de los asuntos más significativos ya que su metodología requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos por parte de la administración para el diseño y aplicación del modelo de pérdida crediticia esperada ("PCE"). La cartera de préstamos a costo amortizado representa el 66% del total de activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2025 (2024: 66%).

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

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

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

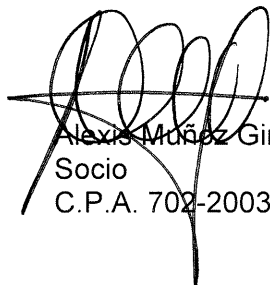
Otros requerimientos legales de información

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

- La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño para aquellas entidades o actividades de negocio dentro del Grupo que realizan operaciones que se perfeccionan, consumen o surten efecto dentro de la República de Panamá.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Alexis Muñoz Girol di.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría de grupo a la que se refiere este informe, está conformado por Alexis Muñoz Girol di, socio y Sonia F. Sosa, gerente senior.

Panamá, República de Panamá
27 de febrero de 2026

KPMG


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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Situación Financiera**

31 de diciembre de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Efectivo y efectos de caja	6	1,050,626,169	935,806,774
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	4, 6 y 7	3,125,890	10,399,111
Depósitos en bancos:			
A la vista		4,354,318,418	4,074,768,098
A plazo		874,629,959	628,097,606
Provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre depósitos en bancos	4	(35,874)	(39,073)
Total de depósitos en bancos, neto	4	5,228,912,503	4,702,826,631
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	4, 6	6,282,664,562	5,649,032,516
Inversiones en valores, neto	4, 8	4,989,837,727	4,883,433,488
Préstamos:			
Préstamos otorgados		28,290,344,081	26,328,121,147
Intereses acumulados por cobrar		202,524,373	193,215,246
Comisiones no devengadas		(71,088,927)	(70,177,888)
Total préstamos		28,421,779,527	26,451,158,505
Provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos	4	(765,061,321)	(752,442,275)
Total préstamos, neto	4, 9	27,656,718,206	25,698,716,230
Propiedades y equipos, neto	10	602,669,467	587,664,305
Obligaciones de clientes por aceptaciones		5,080,538	23,272,915
Otras cuentas por cobrar, neto	4, 13	485,865,141	442,919,845
Plusvalía	11	1,465,088,499	1,465,088,499
Activos intangibles, neto	12	157,113,718	143,667,701
Impuesto sobre la renta diferido	28	52,431,360	51,418,647
Otros activos	14	235,203,656	211,537,861
Total de activos		41,932,672,874	39,156,752,007

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

Pasivos y Patrimonio	<u>Notas</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista		11,353,125,455	10,295,769,342
Ahorros		7,764,751,403	6,933,164,982
A plazo fijo		11,089,588,461	11,140,417,256
Total de depósitos de clientes	15	<u>30,207,465,319</u>	<u>28,369,351,580</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		39,621,845	91,171,039
Obligaciones financieras	16	3,728,979,399	3,532,251,339
Otras obligaciones financieras	17	1,787,385,012	1,539,301,759
Pasivos por arrendamientos	18	112,852,214	116,450,757
Aceptaciones pendientes		5,080,538	23,272,915
Impuesto sobre la renta por pagar		32,682,265	33,899,115
Impuesto sobre la renta diferido	28	107,954,752	95,319,391
Provisiones	19	97,779,606	88,308,311
Cuentas por pagar y otros pasivos	20	794,363,796	806,120,186
Total de pasivos		<u>36,914,164,746</u>	<u>34,695,446,392</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	21	2,865,394,737	2,865,394,737
Acciones en tesorería		(503)	(503)
Utilidades no distribuidas		2,298,738,311	1,844,224,311
Otros resultados integrales	22	(146,282,547)	(248,918,333)
Total de patrimonio de los accionistas excluyendo la participación no controladora		<u>5,017,849,998</u>	<u>4,460,700,212</u>
Participación no controladora		658,130	605,403
Total del patrimonio		<u>5,018,508,128</u>	<u>4,461,305,615</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>41,932,672,874</u></u>	<u><u>39,156,752,007</u></u>

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Ganancias o Pérdidas**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ingresos por intereses:			
Depósitos en bancos		63,459,623	67,016,365
Inversiones en valores		291,364,957	299,897,929
Préstamos		3,049,329,018	2,732,491,678
Total de ingresos por intereses		<u>3,404,153,598</u>	<u>3,099,405,972</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos de clientes		899,043,954	790,643,253
Obligaciones financieras		218,562,502	198,493,105
Otras obligaciones financieras		149,911,665	131,780,514
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		6,147,203	14,282,477
Pasivos por arrendamientos	18	5,826,349	5,923,678
Total de gastos por intereses		<u>1,279,491,673</u>	<u>1,141,123,027</u>
Ingreso neto de intereses		<u>2,124,661,925</u>	<u>1,958,282,945</u>
Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito:			
Préstamos	4	606,935,236	512,200,278
Depósitos en bancos e inversiones en valores	4	(312,405)	1,773,956
Otras cuentas por cobrar	4	1,280,076	1,782,740
Compromisos de créditos y garantías	4, 19	(432,579)	2,860,568
Total pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta		<u>607,470,328</u>	<u>518,617,542</u>
Ingreso neto de intereses después de pérdida por deterioro de riesgo de crédito		<u>1,517,191,597</u>	<u>1,439,665,403</u>
Otros ingresos (gastos):			
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	23	2,210,371,790	1,954,838,742
Gasto por comisiones y otros cargos	24	(939,646,560)	(835,961,652)
Ganancias en instrumentos financieros, neta	25	24,382,438	21,876,498
Diferencial cambiario, neto		(20,357,056)	(22,923,720)
Otros ingresos		21,677,354	23,717,570
Total de otros ingresos, neto		<u>1,296,427,966</u>	<u>1,141,547,438</u>
Gastos de operación:			
Salarios y beneficios a empleados	26	739,920,151	711,900,031
Depreciación y amortización		134,419,175	145,626,919
Administrativos		130,710,347	125,724,526
Alquileres y gastos relacionados		39,798,453	37,243,821
Otros gastos	27	767,565,292	674,408,754
Total de gastos de operación		<u>1,812,413,418</u>	<u>1,694,904,051</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		<u>1,001,206,145</u>	<u>886,308,790</u>
Impuesto sobre la renta corriente	28	(232,580,868)	(218,394,003)
Impuesto sobre la renta diferido	28	(14,002,348)	(2,931,785)
Utilidad neta		<u>754,622,929</u>	<u>664,983,002</u>
Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora		754,548,507	664,912,515
Participación no controladora		74,422	70,487
		<u>754,622,929</u>	<u>664,983,002</u>

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Utilidades Integrales**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Utilidad neta	754,622,929	664,983,002
Otros resultados integrales:		
Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas:		
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(1,054,344)	(735,367)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	494,760	(22,169)
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:		
Conversión de operaciones en moneda extranjera	12,578,359	30,165,053
Valuación de inversiones al VRCOI:		
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	(14,920,155)	(12,708,643)
Cambio neto en valor razonable	105,535,795	32,041,208
Total de otros resultados integrales	<u>102,634,415</u>	<u>48,740,082</u>
Total de utilidades integrales	<u><u>857,257,344</u></u>	<u><u>713,723,084</u></u>
Resultados integrales atribuibles a:		
Participación controladora	857,184,293	713,656,033
Participación no controladora	73,051	67,051
	<u><u>857,257,344</u></u>	<u><u>713,723,084</u></u>

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Atribuible a la participación controladora de la Compañía					Participación no controladora	Total
	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Utilidades no distribuidas	Otros resultados integrales	Total participación controladora		
Balance al 1 de enero de 2024	2,865,394,737	(503)	1,429,556,653	(297,661,851)	3,997,289,036	557,526	3,997,846,562
Utilidad neta	0	0	664,912,515	0	664,912,515	70,487	664,983,002
Otros resultados integrales:							
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(735,804)	(735,804)	437	(735,367)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	(22,169)	(22,169)	0	(22,169)
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	30,167,362	30,167,362	(2,309)	30,165,053
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:							
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(12,708,658)	(12,708,658)	15	(12,708,643)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	32,042,787	32,042,787	(1,579)	32,041,208
Total de otros resultados integrales	0	0	0	48,743,518	48,743,518	(3,436)	48,740,082
Total de utilidades integrales	0	0	664,912,515	48,743,518	713,656,033	67,051	713,723,084
Transacciones con los propietarios de la Compañía:							
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora:							
Disminución de la participación no controladora	0	0	0	0	0	(3,141)	(3,141)
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos	0	0	(250,244,857)	0	(250,244,857)	(16,033)	(250,260,890)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(250,244,857)	0	(250,244,857)	(19,174)	(250,264,031)
Balance al 31 de diciembre de 2024	<u>2,865,394,737</u>	<u>(503)</u>	<u>1,844,224,311</u>	<u>(248,918,333)</u>	<u>4,460,700,212</u>	<u>605,403</u>	<u>4,461,305,615</u>
Balance al 1 de enero de 2025	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	754,548,507	0	754,548,507	74,422	754,622,929
Otros resultados integrales:							
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(1,054,267)	(1,054,267)	(77)	(1,054,344)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	494,741	494,741	19	494,760
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	12,582,761	12,582,761	(4,402)	12,578,359
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:							
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(14,920,144)	(14,920,144)	(11)	(14,920,155)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	105,532,695	105,532,695	3,100	105,535,795
Total de otros resultados integrales	0	0	0	102,635,786	102,635,786	(1,371)	102,634,415
Total de utilidades integrales	0	0	754,548,507	102,635,786	857,184,293	73,051	857,257,344
Transacciones con los propietarios de la Compañía:							
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos	0	0	(300,034,507)	0	(300,034,507)	(20,324)	(300,054,831)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(300,034,507)	0	(300,034,507)	(20,324)	(300,054,831)
Balance al 31 de diciembre de 2025	<u>2,865,394,737</u>	<u>(503)</u>	<u>2,298,738,311</u>	<u>(146,282,547)</u>	<u>5,017,849,998</u>	<u>658,130</u>	<u>5,018,508,128</u>

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		754,622,929	664,983,002
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		134,419,175	145,626,919
Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito sobre:			
Préstamos	4	606,935,236	512,200,278
Depósitos en bancos e inversiones en valores	4	(312,405)	1,773,956
Otras cuentas por cobrar	4	1,280,076	1,782,740
Compromisos de créditos y garantías	4	(432,579)	2,860,568
Pérdida por deterioro de bienes reposeídos		3,287,698	1,451,820
Pérdida neta en ventas y descartes de propiedades y equipos		1,249,888	1,280,903
Pérdida neta en descartes de activos intangibles	12	300,736	678,863
Ganancia neta en ventas de bienes reposeídos	14	(3,449,646)	(8,045,933)
Pérdida neta en descarte de bienes reposeídos		2,072,610	0
Ingreso neto de intereses		(2,124,661,925)	(1,958,282,945)
Ganancia en instrumentos financieros, neta	25	(24,382,438)	(21,876,498)
Dividendos ganados sobre inversiones en valores	8	(2,599,522)	(2,448,217)
Gasto de impuesto sobre la renta	28	246,583,216	221,325,788
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		12,164,323	15,626,545
Inversiones en valores		(3,216,916)	7,128,721
Préstamos		(2,498,016,123)	(3,305,208,599)
Otras cuentas por cobrar		(42,214,485)	147,351,429
Otros activos		(9,745,293)	(24,519,411)
Depósitos de clientes		1,765,378,582	2,173,663,877
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(49,435,752)	(22,722,021)
Cuentas por pagar y otros pasivos		(7,519,607)	(64,236,172)
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		3,297,996,312	2,957,152,365
Intereses pagados		(1,270,093,710)	(1,108,331,312)
Dividendos recibidos		2,599,522	2,448,217
Impuesto sobre la renta pagado		(231,801,052)	(177,396,976)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		561,008,850	164,267,907
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la venta de inversiones en valores		1,165,503,656	657,184,865
Vencimientos y prepagos de inversiones en valores		5,020,246,439	3,932,477,964
Compra de inversiones en valores		(6,116,965,377)	(4,777,590,296)
Compras de propiedades y equipos	10	(90,251,058)	(85,906,503)
Producto de la venta de propiedades y equipos		513,324	842,073
Adquisición de activos intangibles	12	(56,832,302)	(46,541,283)
Producto de la venta de bienes reposeídos	14	44,035,116	32,295,724
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(33,750,202)	(287,237,456)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de obligaciones financieras	16	2,635,685,466	2,381,877,475
Pago de obligaciones financieras	16	(2,436,783,428)	(1,847,772,934)
Producto de otras obligaciones financieras	17	408,515,692	264,492,734
Pago de otras obligaciones financieras	17	(177,387,866)	(127,076,668)
Pago de arrendamientos financieros	18	(33,478,087)	(32,624,501)
Dividendos pagados		(297,063,063)	(247,722,512)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		99,488,714	391,173,594
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		19,289,413	60,112,014
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		646,036,775	328,316,059
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		5,609,779,413	5,281,463,354
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	6,255,816,188	5,609,779,413

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Índice de Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 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 tiene listadas 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 BAC Headquarters Inc. (anteriormente 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 consolidados terminados al 31 de diciembre de 2025 comprenden a la Compañía Matriz y sus subsidiarias, las cuales serán referidas conjuntamente como la “Compañía”.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(1) Organización, continuación

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

Subsidiaria	Actividad	Ubicación	Participación
BAC Headquarters Inc.	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		
Rudas Hill 2 S.A.	activos	Panamá	100.0000%
BAC Latam SSC S.A.	Servicios	Costa Rica	100.0000%
BAC Latam Honduras S.A.	Servicios	Honduras	100.0000%
Banco de América Central S.A.	Bancaria	Guatemala	100.0000%
Financiera de Capitales S.A.	Financiera	Guatemala	99.9996%
BAC Valores de Guatemala S.A.	Puesto de bolsa	Guatemala	100.0000%
Credomatic de Guatemala S.A.	Industria de tarjetas	Guatemala	100.0000%
Negocios y Transacciones Institucionales S.A.	Arrendamientos	Guatemala	100.0000%
Banco de América Central Honduras S.A.	Bancaria	Honduras	99.9776%
Credomatic de Honduras S.A.	Industria de tarjetas	Honduras	100.0000%
Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías			
BAC Honduras S.A.	Fondos mutuos	Honduras	100.0000%
Inversiones Financieras Banco de América Central S.A.	Compañía tenedora	El Salvador	99.9989%
Banco de América Central S.A.	Bancaria	El Salvador	99.9999%
Credomatic de El Salvador S.A.	Industria de tarjetas	El Salvador	99.9997%
Sistemas Internacionales S.A.	Compañía tenedora	El Salvador	100.0000%
Credit Systems, Inc.	Bancaria	Panamá	100.0000%
Corporación Tenedora BAC COM S.A.	Compañía tenedora	Panamá	99.9850%
Banco de América Central S.A.	Bancaria	Nicaragua	100.0000%
Almacenes Generales de Depósito BAC S.A.	Depósito financiero	Nicaragua	100.0000%
Crédito S.A.	Industria de tarjetas	Nicaragua	99.6631%
Corporación de Inversiones Credomatic S.A.	Compañía tenedora	Costa Rica	100.0000%
Corporación Tenedora BAC Credomatic S.A.	Compañía tenedora	Costa Rica	100.0000%
Banco BAC San José S.A.	Bancaria	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Puesto de Bolsa S.A.	Puesto de bolsa	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Leasing S.A.	Arrendamientos	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Sociedad de Fondos de Inversión S.A.	Fondos mutuos	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Pensiones S.A.	Fondos mutuos	Costa Rica	100.0000%
BAC Credomatic Corredora de Seguros S.A.	Seguros	Costa Rica	100.0000%
BAC Tech Inc.	Compañía tenedora	Panamá	100.0000%
Move Tech International Inc.	Compañía tenedora	Panamá	100.0000%
3-101-934237 S.A.	Servicios	Costa Rica	100.0000%
Namutek Panamá, S.A.	Servicios telemáticos	Panamá	100.0000%
Namutek S.A.	Servicios telemáticos	Costa Rica	100.0000%
Comunicaciones Inalámbricas de Centroamérica S.A.	Servicios telemáticos	Nicaragua	97.0000%
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 Consolidados

(2) Base de preparación de los estados financieros consolidados

(a) Base de contabilización

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF, y fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva de la Compañía el 27 de febrero de 2026.

(b) Base de medición

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

Item	Base de medición
Inversiones al VRCR	Valor razonable
Inversiones al VRCOI	Valor razonable
Bienes repositados	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.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

(d) Uso de estimados y juicios

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

Juicios, supuestos e incertidumbres en las estimaciones

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

(3) Políticas contables materiales

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

(a) Bases de consolidación

Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

Saldos y transacciones eliminadas en la consolidación

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

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

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

Pérdida de control

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

(b) Moneda extranjera

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

(c) Activos y pasivos financieros

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

Clasificación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

Evaluación del modelo de negocio

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

Deterioro de activos financieros

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

Medición de la PCE

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

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

Definición de deterioro

La Compañía considera un activo financiero deteriorado cuando:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

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

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

Incremento significativo en el riesgo de crédito

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Calificación por categorías de riesgo de crédito

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

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

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

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

Activos y pasivos financieros modificados

Activos financieros

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Pasivos financieros

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

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

Insumos en la medición de PCE

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

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

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

Proyección de condiciones futuras

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

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

Pasivos financieros

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

Reconocimiento, baja y medición

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

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

Compensación de instrumentos financieros

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

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

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

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

(d) Bienes reposeídos

Los activos reposeídos adjudicados o recibidos en dación de pago como resultado de la liquidación de créditos se clasifican como inventarios, dado que están destinados a su venta en el curso normal de la operación. Su reconocimiento inicial se realiza por el menor valor entre el costo (entendido como el saldo total adeudado de la operación) o su valor neto realizable (valor razonable menos costos estimados de venta) a la fecha de su registro contable. Posteriormente, la administración lleva a cabo valuaciones periódicas con el fin de identificar posibles indicios de deterioro, tales como lento movimiento, daños materiales o disminuciones en los precios de mercado. Los ingresos y gastos derivados de la administración de estos activos, así como los ajustes en la provisión para su valuación, se reconocen en otros gastos de operación. Los costos relacionados con el mantenimiento de estas propiedades se reconocen como gastos del periodo conforme se incurrir.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

(e) Reconocimiento de los ingresos y gastos más significativos

Ingresos y gastos por intereses

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

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

Honorarios y comisiones

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

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

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

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

Programas de lealtad

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

(f) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

(g) Propiedades y equipos

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

(h) Arrendamientos

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

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

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

i. Como arrendatario

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

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

ii. Como arrendador

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

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

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

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

(i) Combinaciones de negocios y plusvalía

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

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

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

(j) Activos intangibles

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

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

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

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

(k) Impuesto sobre la renta

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

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

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

(I) Beneficios a empleados

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

(m) Operaciones de fideicomiso y custodia de títulos valores

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

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

(n) Estimación del valor razonable

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

Los distintos niveles de jerarquía se han definido como sigue:

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

(o) *Transacciones entre entidades bajo control común*

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

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

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

Una serie de nuevas normas contables y enmiendas a normas contables entrarán en vigor para los periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2026 o posteriormente, y se permite su aplicación anticipada. No obstante, la Compañía no adoptó anticipadamente ninguna de estas nuevas normas contables ni enmiendas al elaborar estos estados financieros consolidados.

Clasificación y Medición de instrumentos financieros (enmiendas a la NIIF 9 y la NIIF 7)

En mayo de 2024, el IASB emitió las *Enmiendas a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros*, que modifican la NIIF 9 y la NIIF 7. Los requisitos serán efectivos para los periodos anuales que comenzaron el 1 de enero de 2026 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada, y están relacionados con:

- el reconocimiento y la baja en cuentas, incluyendo la liquidación de pasivos financieros mediante un sistema de pagos electrónicos; y
- la evaluación de las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros, incluyendo aquellos con características vinculadas a la sostenibilidad.

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

NIIF 18 Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros

La NIIF 18 reemplazará la NIC 1 *Presentación de Estados Financieros* y será aplicable para los periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2027 o posteriormente. La nueva norma introduce los siguientes requisitos clave:

- Las entidades deben clasificar todos los ingresos y gastos en cinco categorías en el estado de ganancias o pérdidas: actividades de operación, inversión, financiación, operaciones discontinuadas y rubros relacionados con impuestos. También se requiere presentar un subtotal de utilidad de operación recién definido. La utilidad neta de la entidad no cambiará.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

- Las medidas de desempeño definidas por la administración (MPMs, por sus siglas en inglés) deben revelarse en una única nota de los estados financieros.
- Se proporciona una guía mejorada sobre cómo agrupar la información en los estados financieros.

Adicionalmente, todas las entidades deben utilizar el subtotal de utilidad de operación como punto de partida para el estado de flujos de efectivo cuando se presenta utilizando el método indirecto.

La Compañía continúa evaluando el impacto de la nueva norma contable, en particular respecto a la estructura del estado de ganancias o pérdidas de la Compañía, el estado de flujos de efectivo y las revelaciones adicionales requeridas para las MPMs. La Compañía también está evaluando el impacto en la agrupación de la información en los estados financieros, incluyendo aquellos rubros actualmente clasificados como “otros”.

NIIF 19 Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar

La NIIF 19 fue emitida por el IASB en mayo de 2024, e introduce un conjunto reducido de revelaciones para subsidiarias que no tienen obligación pública y cuya matriz presenta estados financieros bajo NIIF completas. La norma mantiene los mismos principios de reconocimiento, medición y presentación de las NIIF plenas, pero permite un menor nivel de información a revelar, con el fin de reducir costos y simplificar la preparación de los estados financieros. La fecha de entrada en vigor es el 1 de enero de 2027, con adopción anticipada permitida.

La Compañía no espera que la adopción de la NIIF 19 tenga un impacto significativo en los estados financieros.

Otras normas contables

Las siguientes enmiendas a las normas contables no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía:

- *Contratos que hacen referencia a electricidad dependiente de la naturaleza (Enmiendas a las NIIF 9 y NIIF 7); y*
- *Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF – Volumen 11.*

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

(q) Operaciones descontinuadas

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

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

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

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

(r) Utilidades por acción

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

(s) Segmentos

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

(t) Reclasificaciones no materiales

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

La siguiente tabla muestra un detalle de las reclasificaciones no materiales identificadas:

	2024		
	Monto reportado anteriormente	Reclasificación	Monto reclasificado
Estado consolidado de ganancias o pérdidas			
Otros ingresos (gastos):			
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	1,969,376,612	(14,537,870)	1,954,838,742
Gastos de operación:			
Otros gastos	688,946,624	(14,537,870)	674,408,754

(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 contables materiales en la nota 3 (c).

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

	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	0	6,282,664,562	6,282,664,562
Inversiones en valores, neto	25,870,930	19,802,916	4,753,074,082	3,200,766	187,889,033	4,989,837,727
Préstamos, neto	0	0	0	0	27,656,718,206	27,656,718,206
Otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0	0	485,865,141	485,865,141
Total de activos financieros	<u>25,870,930</u>	<u>19,802,916</u>	<u>4,753,074,082</u>	<u>3,200,766</u>	<u>34,613,136,942</u>	<u>39,415,085,636</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

Al 31 de diciembre de 2025 y 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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

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

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

El cumplimiento de este lineamiento es monitoreado a diario por medio del Módulo de Administración 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 \$5,228,912,503 al 31 de diciembre de 2025 (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- (2024: con calificaciones de riesgo entre AA- y B-), basado en la calificación de riesgo internacional, tomando primero la calificación de Standard & Poor's, después Moody's y por último Fitch Ratings. Sobre el monto total de depósitos, excluyendo depósitos en bancos centrales, al 31 de diciembre de 2025, aproximadamente \$9.2 millones no cuentan con calificación de riesgo (2024: \$9.7 millones).

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

Al 31 de diciembre de 2025, la totalidad de los valores bajo acuerdos de reventa se encuentran al día en el pago del principal e intereses.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

Calidad de cartera de inversiones en valores

La Compañía segrega la cartera de inversiones a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas (VRCR), a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) y a costo amortizado (CA). Al 31 de diciembre de 2025, la cartera de inversiones totaliza \$4,989,837,727 (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:

	2025	2024
Gobiernos y Agencias		
BB	25,870,930	0
BB-	0	18,925,461
Total de Gobiernos y Agencias	<u>25,870,930</u>	<u>18,925,461</u>
Total de inversiones al VRCR	<u>25,870,930</u>	<u>18,925,461</u>

- Inversiones al VRCOUI**

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

	2025			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+	728,302,986	0	728,302,986	669,872,418	0	669,872,418
BBB	5,644,830	0	5,644,830	5,379,479	0	5,379,479
BBB-	653,336,884	0	653,336,884	564,593,761	0	564,593,761
BB+ a B-	<u>2,967,586,522</u>	<u>0</u>	<u>2,967,586,522</u>	<u>3,060,520,966</u>	<u>0</u>	<u>3,060,520,966</u>
Total Gobiernos y Agencias	<u>4,354,871,222</u>	<u>0</u>	<u>4,354,871,222</u>	<u>4,300,366,624</u>	<u>0</u>	<u>4,300,366,624</u>
Corporativos						
A+	7,609,021	0	7,609,021			
A	39,575,045	0	39,575,045	36,062,330	0	36,062,330
A-	79,220,151	0	79,220,151	70,110,815	0	70,110,815
BBB+	19,085,265	0	19,085,265	26,129,629	0	26,129,629
BBB	45,531,296	0	45,531,296	52,932,877	0	52,932,877
BBB-	48,075,677	0	48,075,677	55,769,756	0	55,769,756
BB+ a B-	<u>159,106,405</u>	<u>0</u>	<u>159,106,405</u>	<u>193,162,136</u>	<u>0</u>	<u>193,162,136</u>
Total Corporativos	<u>398,202,860</u>	<u>0</u>	<u>398,202,860</u>	<u>434,167,543</u>	<u>0</u>	<u>434,167,543</u>
Total	<u>4,753,074,082</u>	<u>0</u>	<u>4,753,074,082</u>	<u>4,734,534,167</u>	<u>0</u>	<u>4,734,534,167</u>
Provisión para PCE	<u>7,375,731</u>	<u>0</u>	<u>7,375,731</u>	<u>7,927,708</u>	<u>0</u>	<u>7,927,708</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

- Inversiones al CA

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

	2025			2024		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al CA	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de Inversiones al CA
Gobiernos y Agencias						
BB-	64,660,927	0	64,660,927	67,045,978	0	67,045,978
Total Gobiernos y Agencias	<u>64,660,927</u>	<u>0</u>	<u>64,660,927</u>	<u>67,045,978</u>	<u>0</u>	<u>67,045,978</u>
Corporativos						
BB a B-	123,228,106	0	123,228,106	43,481,037	0	43,481,037
Total Corporativos	<u>123,228,106</u>	<u>0</u>	<u>123,228,106</u>	<u>43,481,037</u>	<u>0</u>	<u>43,481,037</u>
Total	<u>187,889,033</u>	<u>0</u>	<u>187,889,033</u>	<u>110,527,015</u>	<u>0</u>	<u>110,527,015</u>
Provisión para PCE	<u>378,431</u>	<u>0</u>	<u>378,431</u>	<u>149,144</u>	<u>0</u>	<u>149,144</u>

Calidad de cartera de préstamos

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

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 Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

	Préstamos			Total
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
2025				
Corporativos				
Satisfactorio	10,422,341,298	832,215	0	10,423,173,513
Mención Especial	0	341,375,161	0	341,375,161
Sub-estándar	0	0	58,443,371	58,443,371
Dudoso	0	0	17,896,737	17,896,737
Pérdida	0	0	22,038,699	22,038,699
Monto bruto	10,422,341,298	342,207,376	98,378,807	10,862,927,481
Provisión por deterioro	(24,255,321)	(19,101,443)	(44,694,644)	(88,051,408)
Valor en libros neto	10,398,085,977	323,105,933	53,684,163	10,774,876,073
Medianas empresas				
Satisfactorio	988,234,918	3,041,146	0	991,276,064
Mención Especial	0	24,351,710	0	24,351,710
Sub-estándar	0	0	14,487,624	14,487,624
Dudoso	0	0	12,253,410	12,253,410
Pérdida	0	0	5,392,222	5,392,222
Monto bruto	988,234,918	27,392,856	32,133,256	1,047,761,030
Provisión por deterioro	(2,932,661)	(963,467)	(11,831,206)	(15,727,334)
Valor en libros neto	985,302,257	26,429,389	20,302,050	1,032,033,696
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	1,330,544,335	46,469,290	0	1,377,013,625
Mención Especial	1,040,552	55,161,727	0	56,202,279
Sub-estándar	0	0	9,030,696	9,030,696
Dudoso	0	0	10,329,254	10,329,254
Pérdida	0	0	4,427,566	4,427,566
Monto bruto	1,331,584,887	101,631,017	23,787,516	1,457,003,420
Provisión por deterioro	(6,175,856)	(5,092,259)	(6,255,344)	(17,523,459)
Valor en libros neto	1,325,409,031	96,538,758	17,532,172	1,439,479,961
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	3,524,715,858	170,593,300	0	3,695,309,158
Mención Especial	4,268,097	413,248,572	0	417,516,669
Sub-estándar	0	0	108,588,984	108,588,984
Dudoso	0	0	47,682,547	47,682,547
Pérdida	0	0	26,473,087	26,473,087
Monto bruto	3,528,983,955	583,841,872	182,744,618	4,295,570,445
Provisión por deterioro	(2,545,734)	(16,989,477)	(17,831,285)	(37,366,496)
Valor en libros neto	3,526,438,221	566,852,395	164,913,333	4,258,203,949
Personales				
Satisfactorio	2,416,432,245	94,428,768	2,742,309	2,513,603,322
Mención Especial	2,681,648	73,735,766	1,658,053	78,075,467
Sub-estándar	0	0	26,403,249	26,403,249
Dudoso	0	0	25,077,197	25,077,197
Pérdida	0	0	6,055,658	6,055,658
Monto bruto	2,419,113,893	168,164,534	61,936,466	2,649,214,893
Provisión por deterioro	(48,809,918)	(25,843,338)	(31,619,992)	(106,273,248)
Valor en libros neto	2,370,303,975	142,321,196	30,316,474	2,542,941,645
Autos				
Satisfactorio	1,786,522,570	29,759,110	0	1,816,281,680
Mención Especial	458,291	84,951,808	0	85,410,099
Sub-estándar	0	0	6,633,239	6,633,239
Dudoso	0	0	4,648,025	4,648,025
Pérdida	0	0	1,653,924	1,653,924
Monto bruto	1,786,980,861	114,710,918	12,935,188	1,914,626,967
Provisión por deterioro	(3,761,217)	(4,876,179)	(3,543,522)	(12,180,918)
Valor en libros neto	1,783,219,644	109,834,739	9,391,666	1,902,446,049
Tarjetas de crédito				
Satisfactorio	5,185,295,796	217,993,585	6,029,858	5,409,319,239
Mención Especial	11,623,323	459,279,429	89,850,823	560,753,575
Sub-estándar	0	0	18,658,420	18,658,420
Dudoso	378,620	67,590,407	19,421,625	87,390,652
Pérdida	52	0	118,553,353	118,553,405
Monto bruto	5,197,297,791	744,863,421	252,514,079	6,194,675,291
Provisión por deterioro	(134,743,815)	(196,179,476)	(157,015,167)	(487,938,458)
Valor en libros neto	5,062,553,976	548,683,945	95,498,912	5,706,736,833
Total de valor en libros de préstamos	25,451,313,081	1,813,766,355	391,638,770	27,656,718,206

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

	Préstamos			Total
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
2024				
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	9,546,212,896	226,645,707	115,738,372	9,888,596,975
Provisión por deterioro	(23,796,846)	(18,028,526)	(40,964,217)	(82,789,589)
Valor en libros neto	9,522,416,050	208,617,181	74,774,155	9,805,807,386
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	905,034,179	28,276,886	34,961,355	968,272,420
Provisión por deterioro	(2,809,232)	(1,151,328)	(16,278,753)	(20,239,313)
Valor en libros neto	902,224,947	27,125,558	18,682,602	948,033,107
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	1,239,150,516	84,666,042	21,854,460	1,345,671,018
Provisión por deterioro	(3,748,467)	(4,574,525)	(6,135,973)	(14,458,965)
Valor en libros neto	1,235,402,049	80,091,517	15,718,487	1,331,212,053
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	3,364,614,786	553,623,698	162,927,733	4,081,166,217
Provisión por deterioro	(2,467,355)	(23,504,446)	(18,628,178)	(44,599,979)
Valor en libros neto	3,362,147,431	530,119,252	144,299,555	4,036,566,238
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	2,309,732,804	156,891,500	60,374,769	2,526,999,073
Provisión por deterioro	(52,083,738)	(22,024,990)	(31,693,947)	(105,802,675)
Valor en libros neto	2,257,649,066	134,866,510	28,680,822	2,421,196,398
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	1,527,456,871	112,268,159	15,499,783	1,655,224,813
Provisión por deterioro	(2,077,143)	(3,665,349)	(3,834,308)	(9,576,800)
Valor en libros neto	1,525,379,728	108,602,810	11,665,475	1,645,648,013
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	4,934,763,341	787,816,775	262,647,873	5,985,227,989
Provisión por deterioro	(122,284,918)	(191,047,376)	(161,642,660)	(474,974,954)
Valor en libros neto	4,812,478,423	596,769,399	101,005,213	5,510,253,035
Total de valor en libros de préstamos	23,617,697,694	1,686,192,227	394,826,309	25,698,716,230

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

	Compromisos de créditos y garantías			
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
2025				
Corporativos				
Satisfactorio	694,469,722	0	0	694,469,722
Mención Especial	0	2,400,415	0	2,400,415
Sub-estándar	0	0	571	571
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	87,922	87,922
Monto bruto	694,469,722	2,400,415	88,493	696,958,630
Provisión por deterioro	(130,911)	(7,491)	(88,323)	(226,725)
Corporativos neto	694,338,811	2,392,924	170	696,731,905
Medianas empresas				
Satisfactorio	14,193,037	0	0	14,193,037
Mención Especial	0	240,578	0	240,578
Sub-estándar	0	0	39,893	39,893
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	766,743	766,743
Monto bruto	14,193,037	240,578	806,636	15,240,251
Provisión por deterioro	(1,921)	(761)	(766,779)	(769,461)
Medianas empresas neto	14,191,116	239,817	39,857	14,470,790
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	3,272,909	0	0	3,272,909
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	109,915	109,915
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	3,272,909	0	109,915	3,382,824
Provisión por deterioro	(1,899)	0	(11)	(1,910)
Pequeñas empresas neto	3,271,010	0	109,904	3,380,914
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	42,185,562	0	0	42,185,562
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	42,185,562	0	0	42,185,562
Provisión por deterioro	(4,218)	0	0	(4,218)
Hipotecarios residenciales neto	42,181,344	0	0	42,181,344
Total de compromisos de créditos y garantías, neto	<u>753,982,281</u>	<u>2,632,741</u>	<u>149,931</u>	<u>756,764,953</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

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 Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

	2025					Total
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	3,125,890	0	3,125,890
Inversiones en valores	0	0	0	0	4,966,834,046	4,966,834,046
Préstamos						
Corporativos						
Préstamos corporativos	4,376,009,398	922,885,958	319,396,461	0	4,878,092,460	10,496,384,277
Arrendamientos corporativos, neto	0	366,543,204	0	0	0	366,543,204
Total corporativos	4,376,009,398	1,289,429,162	319,396,461	0	4,878,092,460	10,862,927,481
Banca de personas, medianas y pequeñas empresas						
Medianas empresas						
Préstamos medianas empresas	673,519,954	56,404,204	27,253,509	0	177,585,676	934,763,343
Arrendamientos medianas empresas, neto	0	112,997,687	0	0	0	112,997,687
Total medianas empresas	673,519,954	169,401,891	27,253,509	0	177,585,676	1,047,761,030
Pequeñas empresas						
Préstamos pequeñas empresas	539,160,833	93,266,200	66,903,951	0	591,815,332	1,291,146,316
Arrendamientos pequeñas empresas, neto	0	165,857,104	0	0	0	165,857,104
Total pequeñas empresas	539,160,833	259,123,304	66,903,951	0	591,815,332	1,457,003,420
Banca de personas						
Hipotecarios	4,295,570,445	0	0	0	0	4,295,570,445
Personales	458,092,690	658,260	56,939,357	0	2,133,524,586	2,649,214,893
Autos	0	1,697,545,397	0	0	0	1,697,545,397
Arrendamientos de consumo, neto	0	217,081,570	0	0	0	217,081,570
Tarjetas de crédito	0	0	0	0	6,194,675,291	6,194,675,291
Total banca de personas	4,753,663,135	1,915,285,227	56,939,357	0	8,328,199,877	15,054,087,596
Total banca de personas, medianas y pequeñas empresas	5,966,343,922	2,343,810,422	151,096,817	0	9,097,600,885	17,558,852,046
Provisión por deterioro	(111,985,141)	(24,148,820)	(3,042,670)	0	(625,884,690)	(765,061,321)
Total de préstamos	<u>10,230,368,179</u>	<u>3,609,090,764</u>	<u>467,450,608</u>	<u>0</u>	<u>13,349,808,655</u>	<u>27,656,718,206</u>
Compromisos de créditos y garantías, bruto	132,337,489	3,108,873	66,904,335	3,097,249	552,319,321	757,767,267
Compromisos de créditos y garantías, provisión	(24,499)	(512)	(34,388)	(129)	(942,786)	(1,002,314)
Total compromisos de créditos y garantías, neto	<u>132,312,990</u>	<u>3,108,361</u>	<u>66,869,947</u>	<u>3,097,120</u>	<u>551,376,535</u>	<u>756,764,953</u>
	2024					Total
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	10,399,111	0	10,399,111
Inversiones en valores	0	0	0	0	4,863,986,643	4,863,986,643
Préstamos						
Corporativos						
Préstamos corporativos	3,850,664,535	775,670,742	380,645,596	0	4,621,372,046	9,628,352,919
Arrendamientos corporativos, neto	0	260,244,056	0	0	0	260,244,056
Total corporativos	3,850,664,535	1,035,914,798	380,645,596	0	4,621,372,046	9,888,596,975
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	872,043,987
Arrendamientos medianas empresas, neto	0	96,228,433	0	0	0	96,228,433
Total medianas empresas	650,657,380	150,878,218	28,062,414	0	138,674,408	968,272,420
Pequeñas empresas						
Préstamos pequeñas empresas	540,442,740	75,688,691	62,234,321	0	512,237,591	1,190,603,343
Arrendamientos pequeñas empresas, neto	0	155,067,675	0	0	0	155,067,675
Total pequeñas empresas	540,442,740	230,756,366	62,234,321	0	512,237,591	1,345,671,018
Banca de personas						
Hipotecarios	4,081,166,217	0	0	0	0	4,081,166,217
Personales	467,546,167	421,469	47,054,576	0	2,011,976,861	2,526,999,073
Autos	0	1,468,738,919	0	0	0	1,468,738,919
Arrendamientos de consumo, neto	0	186,485,894	0	0	0	186,485,894
Tarjetas de crédito	0	0	0	0	5,985,227,989	5,985,227,989
Total banca de personas	4,548,712,384	1,655,646,282	47,054,576	0	7,997,204,850	14,248,618,092
Total banca de personas, medianas y pequeñas empresas	5,739,812,504	2,037,280,866	137,351,311	0	8,648,116,849	16,562,561,530
Provisión por deterioro	(101,109,962)	(29,466,143)	(5,026,784)	0	(616,839,386)	(752,442,275)
Total de préstamos	<u>9,489,367,077</u>	<u>3,043,729,521</u>	<u>512,970,123</u>	<u>0</u>	<u>12,652,649,509</u>	<u>25,698,716,230</u>
Compromisos de créditos y garantías, bruto	138,284,802	4,310,166	77,669,169	3,046,450	502,674,841	725,985,428
Compromisos de créditos y garantías, provisión	(35,874)	(463)	(16,435)	(233)	(1,359,106)	(1,412,111)
Total Compromisos de créditos y garantías, neto	<u>138,248,928</u>	<u>4,309,703</u>	<u>77,652,734</u>	<u>3,046,217</u>	<u>501,315,735</u>	<u>724,573,317</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

	2025		2024	
	Cartera	Valor Cubierto	Cartera	Valor Cubierto
Corporativos:				
Etapa 1 y 2	4,862,647,105	4,630,473,002	4,432,360,053	4,260,957,164
Etapa 3	<u>91,278,275</u>	<u>89,957,664</u>	<u>100,022,608</u>	<u>98,834,407</u>
Total	<u>4,953,925,380</u>	<u>4,720,430,666</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:

	2025	2024
Propiedades	28,805,783	27,154,453
Autos	4,875,807	3,577,807
Maquinaria	<u>20,168</u>	<u>3</u>
Total	<u>33,701,758</u>	<u>30,732,263</u>

Las clasificaciones del 2024 incluyen modificaciones para efectos de comparabilidad y mejoras en la presentación.

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	2025		2024	
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Menos de 50%	911,476,397	1,207,175	852,133,853	2,394,750
51-70%	1,395,755,444	5,824,336	1,329,290,381	5,699,889
71-80%	1,235,175,479	7,502,265	1,231,321,581	11,031,403
81-90%	575,643,448	17,420,114	522,570,090	12,754,795
91-100%	140,064,958	10,069,672	128,154,130	39,990,130
Más de 100%	<u>37,454,719</u>	<u>162,000</u>	<u>17,696,182</u>	<u>232,500</u>
Total	<u>4,295,570,445</u>	<u>42,185,562</u>	<u>4,081,166,217</u>	<u>72,103,467</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

Cartera deteriorada

LTV Ratio	2025	2024
Menos de 50%	27,513,615	26,903,795
51-70%	52,382,491	43,983,202
71-80%	63,171,290	52,334,888
81-90%	28,902,817	29,543,722
91-100%	7,169,164	6,031,353
Más de 100%	<u>3,605,241</u>	<u>4,130,773</u>
Total	<u>182,744,618</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 anticipa la posibilidad de un dinamismo levemente inferior en economías desarrolladas tras un año de alta incertidumbre debido a conflictos geopolíticos y distorsiones en el comercio internacional, que pueden afectar el consumo en socios comerciales importantes para la región.	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., lo que permite a la Reserva Federal aplicar una política monetaria más laxa que relaja las condiciones de financiamiento a nivel mundial.	Economías desarrolladas se desaceleran ligeramente, pero permanecen en terreno positivo. La inflación continúa moderándose, aunque permanece cerca de la meta y obliga a mantener tasas de interés relativamente altas durante más tiempo. El menor dinamismo externo reduce parcialmente la demanda por exportaciones y servicios de la región, sin representar un deterioro profundo.	Crecimiento económico se ve afectado considerablemente por las políticas para contener la inflación, por distorsiones arancelarias y por políticas migratorias más agresivas que generan una oferta laboral débil en principales socios comerciales, afectando el mercado laboral y el crecimiento. Resulta en una disminución en el consumo y el empleo que afecta negativamente sobre las exportaciones, envío de remesas, turismo e IED de la región.
Volatilidad financiera a nivel global por incertidumbre en conflictos geopolíticos y comercio internacional: Como resultado de los choques geopolíticos y la incertidumbre generada por un nuevo gobierno en uno de los principales socios 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 disrupciones en precios. Además, medidas adoptadas en principales socios comerciales 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. 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 recortes de tasas deben de pausarse por más tiempo del esperado. Socios comerciales adoptan medidas proteccionistas más agresivas y fuertes que afectan en el corto plazo a la región, ocasionando presión en precios, tipo de cambio, remesas y balanza comercial.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

A continuación, se detallan los escenarios para cada país:

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
Guatemala	El crecimiento económico en Guatemala se ha mantenido en niveles favorables, impulsado principalmente por las actividades financieras, de servicios, construcción, y el crecimiento en hoteles y restaurantes. El país ha gozado de estabilidad cambiaria e inflacionaria; se han disipado las presiones por choques de oferta de alimentos, y los precios de los combustibles han bajado. Por otro lado, el turismo también ha mostrado un crecimiento notable, con un incremento en la llegada de turistas de 11% durante 2025 en comparación con 2024.	Condiciones financieras internacionales más relajadas por recortes de tasas contribuyen a un entorno propicio para el crecimiento. Se mantiene estabilidad en variables macroeconómicas, con inflación dentro del rango meta y niveles elevados de reservas internacionales que reducen vulnerabilidades externas. La fortaleza del consumo, impulsada por remesas y un mercado laboral resiliente, así como el buen dinamismo exportador, favorecen una expansión económica mayor a la esperada.	El crecimiento económico se modera, pero se mantiene en terreno positivo. Las presiones inflacionarias continúan disminuyendo en línea con la dinámica global y local, permitiendo una estabilidad en tasas de interés. El país preserva solidez en indicadores externos y fiscales, y el tipo de cambio muestra estabilidad. Se mantiene vigilancia sobre los efectos de políticas migratorias en EE. UU. y sobre eventuales choques externos, aunque sin cambios sustantivos en la perspectiva de corto plazo.	Persisten riesgos asociados al clima, especialmente por la alta exposición del sector agropecuario a eventos extremos. Los desafíos estructurales del país en materia social, institucional e infraestructura continúan siendo fuente de vulnerabilidad. Riesgos geopolíticos o deterioro en flujos de remesas podrían afectar el consumo. Posibles tensiones sociales o políticas, aunque contenidas recientemente, se mantienen como riesgos a la baja.
Honduras	La economía hondureña mantiene un crecimiento positivo impulsado por consumo, exportaciones y mayor dinamismo en sectores como intermediación financiera, transporte y comercio. Las remesas siguen creciendo y apoyan la demanda interna. No obstante, la inflación continúa siendo la más alta de Centroamérica y el tipo de cambio ha mostrado una depreciación mayor a lo anticipado. El acuerdo con el FMI agrega un alicia importante, aunque persisten riesgos sociales, de seguridad y ambientales.	El acuerdo con el FMI fortalece la institucionalidad económica y da soporte al marco fiscal y monetario. Una reducción gradual de la inflación y un entorno externo más benigno permiten una mejora en las tasas de interés y condiciones financieras locales. Las exportaciones continúan con dinamismo y el flujo de remesas sostiene el consumo. Avances en gobernanza y estabilidad política elevan la confianza de inversionistas.	Economía mantiene crecimiento moderado, con inflación que continúa desacelerando gradualmente, pero permanece relativamente alta. La depreciación del lempira sigue la tendencia mostrada en 2025. Permanecen como riesgos de mediano plazo los relacionados con el perfil de riesgo país y desconfianza de inversionistas externos, así como los de seguridad ciudadana y un entorno social frágil.	Riesgos derivados de la vulnerabilidad climática, con impactos potenciales sobre agricultura y precios. Se establece un impacto alto, principalmente por impactos históricos de eventos extremos y en general alta vulnerabilidad a eventos climáticos (exposición a eventos extremos e indicadores sociales deteriorados). La depreciación cambiaria podría acelerarse, presionando inflación y reduciendo el poder adquisitivo. Tensiones políticas ante el nuevo gobierno pueden generar incertidumbre.
El Salvador	La economía salvadoreña muestra mayor estabilidad macroeconómica, respaldada por una inflación baja durante 2025, una mejora en expectativas de mercado y un fortalecimiento de la sostenibilidad fiscal, con un crecimiento importante en actividades como construcción, servicios profesionales, financieras y comercio. El acuerdo con el FMI y la reducción de necesidades de financiamiento han mejorado significativamente la percepción de riesgo país. El turismo, la inversión extranjera directa y la confianza del consumidor continúan mostrando dinamismo.	Condiciones financieras internacionales más relajadas por los recortes de tasas en países desarrollados e inflaciones controladas favorecen la actividad económica; la reducción de tasas en EE. UU. se transmite favorablemente al sistema financiero local. El acuerdo con el FMI fortalece la credibilidad y permite mejorar métricas de deuda y riesgo soberano. El turismo y la inversión muestran avances, elevando la perspectiva de crecimiento.	Crecimiento económico se desacelera, pero se mantiene estable gracias a políticas fiscales expansivas, mejoras en clima de seguridad y un incremento moderado en inversión pública. Condiciones financieras del país mejoran ante acercamiento con el FMI y reducción de tasas a nivel internacional. Riesgos relacionados con exportaciones y remesas derivadas de políticas migratorias en EE. UU. siguen siendo relevantes.	Si no se materializan nuevas fuentes de financiamiento, el país podría enfrentar ajustes fiscales abruptos. Persisten riesgos sociales y ambientales, y tensiones derivadas del aumento potencial en costo de financiamiento. Un deterioro en el flujo de remesas o en el acceso a mercados internacionales agravaría la presión fiscal y el crecimiento.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
Nicaragua	La economía de Nicaragua continúa mostrando crecimiento fuerte impulsado por consumo e inversión privada, junto con un desempeño sólido en remesas, estabilidad cambiaria y en sectores como construcción, minería, comercio y hoteles y restaurantes. La inflación se ha mantenido baja y estable, apoyada por subsidios y un entorno cambiario fijo. El país cuenta con reservas internacionales altas y ha reforzado su posición fiscal, aunque persisten riesgos por tensiones comerciales con EE.UU. y vulnerabilidad climática.	El país mantiene estabilidad macroeconómica gracias a un sistema financiero bien capitalizado, una inflación controlada, una posición fiscal sólida para controlar la economía y un régimen cambiario que continúa fortalecido con niveles altos de reservas internacionales. Las remesas siguen siendo un soporte clave del consumo y el entorno global moderado favorece exportaciones y turismo.	Se mantiene un crecimiento moderado con disciplina fiscal consistente, inflación contenida y estabilidad cambiaria según el objetivo del Banco Central. Las remesas continúan respaldando el consumo, mientras que el entorno internacional muestra desaceleración leve sin choques severos.	Los principales riesgos se derivan de posibles represalias comerciales por parte de EE. UU. en materia de aranceles, lo que afectaría directamente exportaciones, empleo y flujos de inversión. Se mantienen riesgos altos por vulnerabilidad climática y exposición a eventos extremos. El país continúa presentando limitaciones al acceso a financiamiento externo, lo que presionaría la actividad económica.
Costa Rica	La economía costarricense mantiene un crecimiento favorable apoyado por dinamismo en manufactura, transporte y servicios, con un crecimiento del PIB al tercer trimestre de 2025 de 5%. La inflación se mantiene baja y las expectativas inflacionarias siguen por debajo del rango meta. La política monetaria continúa relajándose con reducción de tasas por parte del Banco Central. El país presenta disciplina fiscal fortalecida y mejoras relevantes en la percepción de riesgo por parte de calificadoras.	Tanto el entorno financiero global como la política monetaria local contribuyen a mejores condiciones financieras. La baja inflación permite continuar el ciclo de disminución de tasas, apoyando el crédito y la inversión. La diversificación exportadora en servicios y manufactura respalda el crecimiento, mientras que las buenas condiciones fiscales y recientes mejoras en calificación crediticia amplían la confianza y estabilidad macroeconómica.	El crecimiento se mantiene positivo pero moderado ante menor dinamismo esperado en socios comerciales. La inflación permanece controlada y cercana a niveles bajos, permitiendo estabilidad en la política monetaria. Se monitorean riesgos derivados de medidas arancelarias de EE.UU. y la incertidumbre asociada al ciclo político 2026, pero sin afectar significativamente la perspectiva central.	Riesgos externos por medidas proteccionistas de EE.UU. podrían afectar sectores clave de exportación como dispositivos médicos. La incertidumbre interna por el proceso electoral podría generar episodios de volatilidad cambiaria. Riesgos climáticos permanecen latentes, aunque el país históricamente ha mostrado resiliencia ante estos eventos.
Panamá	La economía panameña ha mostrado un crecimiento estable durante 2025 y se mantiene como la de mayor expansión proyectada en la región. La misma se ha recuperado del impacto por el cierre de la mina Cobre Panamá, y sectores como el de hoteles, transporte, entretenimiento y los proyectos de infraestructura siguen impulsando el PIB. La inflación se mantiene baja gracias al régimen dolarizado y a pocas presiones de precios externas, mientras que el país enfrenta desafíos fiscales y episodios de tensión social que continúan siendo factores por monitorear.	Las condiciones financieras internacionales mejoran gracias a recortes de tasas en economías avanzadas, lo que reduce costos de financiamiento e impulsa la inversión. Los proyectos de infraestructura en curso, el dinamismo logístico y la baja inflación respaldan un crecimiento mayor al esperado.	El crecimiento económico se mantiene positivo, apoyado por el peso del sector logístico, los servicios y los proyectos de infraestructura. Los indicadores fiscales requieren atención y la situación social se mantiene como un factor a monitorear, aunque sin deteriorar la perspectiva macroeconómica central.	Riesgos sobre tensiones sociales, desafíos fiscales y procesos de arbitraje vinculados al cierre de la mina podrían afectar la confianza y las finanzas públicas. Eventos climáticos adversos o interrupciones logísticas podrían presionar la operación del Canal. Un deterioro en la percepción de riesgo país podría elevar costos de financiamiento y limitar el margen de maniobra fiscal.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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	2025					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Optimista	40%	25%	15%	15%	40%	30%
Base	50%	60%	75%	60%	50%	60%
Pesimista	10%	15%	10%	25%	10%	10%

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

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.

		2025					
		Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Tasa de variación interanual del crecimiento económico, expresada en porcentaje	Optimista	% 4.36	% 4.39	% 2.94	% 4.38	% 4.00	% 4.46
	Base	3.73	3.61	2.48	3.27	3.56	4.12
	Pesimista	2.92	3.08	2.13	3.04	3.00	3.69
Tasa de variación interanual de la inflación, expresada en porcentaje	Optimista	2.63	3.11	0.56	0.08	1.18	1.21
	Base	2.95	4.32	1.00	2.19	2.20	1.57
	Pesimista	3.85	6.10	1.95	3.05	3.71	2.51
Tasa de variación del Tipo de Cambio nominal, expresada en porcentaje	Optimista	(1.18)	2.19	-	0.02	0.88	-
	Base	0.41	3.57	-	0.02	5.04	-
	Pesimista	2.01	4.58	-	0.85	7.48	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda local medida en puntos básicos	Optimista	(1.09)	(0.78)	-	(1.61)	(1.23)	-
	Base	(0.51)	(0.39)	-	(1.16)	(1.03)	-
	Pesimista	0.43	0.52	-	0.43	0.68	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda extranjera medida en puntos básicos	Optimista	(0.71)	(0.64)	(1.13)	(1.05)	(0.88)	(0.42)
	Base	(0.49)	(0.53)	(0.58)	(0.23)	(0.34)	(0.30)
	Pesimista	0.38	0.11	0.84	0.41	0.40	0.49

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

		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).

	2025		
	Optimista	Base	Pesimista
Valor en libros			
Corporativo	10,862,927,481	10,862,927,481	10,862,927,481
Mediana empresa	1,047,761,030	1,047,761,030	1,047,761,030
Pequeña empresa	1,457,003,420	1,457,003,420	1,457,003,420
Hipotecarios	4,295,570,445	4,295,570,445	4,295,570,445
Personales	2,649,214,893	2,649,214,893	2,649,214,893
Autos	1,914,626,967	1,914,626,967	1,914,626,967
Tarjetas de crédito	<u>6,194,675,291</u>	<u>6,194,675,291</u>	<u>6,194,675,291</u>
	<u>28,421,779,527</u>	<u>28,421,779,527</u>	<u>28,421,779,527</u>
Provisión por PCE			
Corporativo	86,807,066	87,337,040	90,759,891
Mediana empresa	15,630,687	15,730,003	15,997,462
Pequeña empresa	16,754,585	17,867,182	18,557,770
Hipotecarios	35,343,023	38,292,992	40,579,534
Personales	105,899,485	109,507,011	113,220,223
Autos	11,461,343	12,518,228	13,272,956
Tarjetas de crédito	<u>482,568,330</u>	<u>489,012,209</u>	<u>498,341,766</u>
	<u>754,464,519</u>	<u>770,264,665</u>	<u>790,729,602</u>
Proporción de activo en Etapa 2			
Corporativo	3.13%	3.13%	3.13%
Mediana empresa	2.58%	2.58%	2.58%
Pequeña empresa	6.69%	6.94%	7.26%
Hipotecarios	13.22%	13.46%	13.77%
Personales	6.15%	6.30%	6.58%
Autos	5.90%	5.94%	5.97%
Tarjetas de crédito	<u>11.89%</u>	<u>11.89%</u>	<u>12.01%</u>
	<u>7.20%</u>	<u>7.26%</u>	<u>7.38%</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

	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 Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

La siguiente tabla muestra una conciliación de los saldos iniciales y finales a finales del año 2025 y 2024, del deterioro en activos financieros:

	2025				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 año	39,073	0	0	39,073	85,968	0	0	85,968
Gasto de provisión – remedición	(22,298)	0	0	(22,298)	(55,103)	0	0	(55,103)
Gasto de provisión – originación	19,386	0	0	19,386	8,576	0	0	8,576
Conversión de moneda extranjera	(287)	0	0	(287)	(368)	0	0	(368)
Saldo al final del año	<u>35,874</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>35,874</u>	<u>39,073</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>39,073</u>
Inversiones al VRCOUI								
Saldo al inicio del año	7,927,708	0	0	7,927,708	6,107,894	0	0	6,107,894
Gasto de provisión – remedición	(3,626,238)	0	0	(3,626,238)	(4,019,392)	0	0	(4,019,392)
Gasto de provisión – originación	3,084,505	0	0	3,084,505	5,873,195	0	0	5,873,195
Conversión de moneda extranjera	(10,244)	0	0	(10,244)	(33,989)	0	0	(33,989)
Saldo al final del año	<u>7,375,731</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,375,731</u>	<u>7,927,708</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,927,708</u>
Inversiones al CA								
Saldo al inicio del año	149,144	0	0	149,144	185,768	0	0	185,768
Gasto de provisión – remedición	(1,305)	0	0	(1,305)	(50,855)	0	0	(50,855)
Gasto de provisión – originación	233,545	0	0	233,545	17,535	0	0	17,535
Conversión de moneda extranjera	(2,953)	0	0	(2,953)	(3,304)	0	0	(3,304)
Saldo al final del año	<u>378,431</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>378,431</u>	<u>149,144</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>149,144</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

	2025				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 año	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	(108,375,807)	108,375,807	0	0	(138,451,800)	138,451,800	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(115,707)	0	115,707	0	(102,147)	0	102,147	0
Cambio Etapa 2 a 3	0	(372,941,841)	372,941,841	0	0	(356,339,340)	356,339,340	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	117,644,035	(117,644,035)	0	0	117,817,007	(117,817,007)	0
Cambio Etapa 2 a 1	244,783,759	(244,783,759)	0	0	263,980,180	(263,980,180)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	18,836,369	0	(18,836,369)	0	16,391,779	0	(16,391,779)	0
Gasto de provisión – remedición	(197,957,633)	423,873,005	387,199,390	613,114,762	(185,381,812)	421,388,710	301,621,259	537,628,157
Gasto de provisión – originación	213,661,216	88,238,569	33,614,410	335,514,195	191,557,881	64,991,719	19,084,993	275,634,593
Gasto de provisión – cancelación	(156,875,374)	(115,356,717)	(69,461,630)	(341,693,721)	(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	(789,653,492)	(789,653,492)	0	0	(643,965,872)	(643,965,872)
Recuperaciones	0	0	196,533,010	196,533,010	0	0	150,845,111	150,845,111
Conversión de moneda extranjera	0	0	(1,195,708)	(1,195,708)	0	0	(4,146,759)	(4,146,759)
Saldo al final del año	<u>223,224,522</u>	<u>269,045,639</u>	<u>272,791,160</u>	<u>765,061,321</u>	<u>209,267,699</u>	<u>263,996,540</u>	<u>279,178,036</u>	<u>752,442,275</u>
Compromisos de créditos y garantías								
	2025				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 año	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	(319,897)	0	319,897	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	256,485	(965,519)	(125,511)	(834,545)	1,578,989	(2,297)	120,149	1,696,841
Gasto de provisión – originación	138,951	8,251	796,426	943,628	445,452	5,452	849,299	1,300,203
Gasto de provisión – cancelación	(404,793)	(1,170)	(135,699)	(541,662)	(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	<u>22,782</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>22,782</u>	<u>33,872</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>33,872</u>
Saldo al final del año	<u>138,949</u>	<u>8,252</u>	<u>855,113</u>	<u>1,002,314</u>	<u>445,453</u>	<u>5,452</u>	<u>961,206</u>	<u>1,412,111</u>
Otras cuentas por cobrar								
	2025				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 año	6,999,193	0	0	6,999,193	6,633,884	0	0	6,633,884
Gasto de provisión – remedición	(3,695,350)	0	0	(3,695,350)	(5,076,945)	0	0	(5,076,945)
Gasto de provisión – originación	4,975,426	0	0	4,975,426	6,859,685	0	0	6,859,685
Castigos	(1,924,010)	0	0	(1,924,010)	(2,148,050)	0	0	(2,148,050)
Recuperaciones	614,777	0	0	614,777	705,836	0	0	705,836
Conversión de moneda extranjera	<u>3,432</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,432</u>	<u>24,783</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>24,783</u>
Saldo al final del año	<u>6,973,468</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,973,468</u>	<u>6,999,193</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,999,193</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

Activos financieros modificados

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

	2025	2024
Costo amortizado antes de modificación	6,474,499	30,350,274
Pérdida neta por modificación	67,018	296
Total	<u>6,541,517</u>	<u>30,350,570</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:

	2025					
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdos de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCUI	Inversiones al CA
Concentración por sector						
Gobierno	0	0	3,125,890	4,330,314,005	4,354,871,222	64,660,927
Corporativo						
Comercio	2,804,927,376	186,466,265	0	0	0	0
Industria general	2,241,780,054	144,415,366	0	0	3,077,026	0
Inmobiliario	2,126,402,762	31,380,114	0	0	40,713,472	34,602,294
Servicios	1,477,220,795	66,087,861	0	0	9,567,302	0
Industria alimentaria	1,276,910,109	39,919,036	0	0	10,001,348	0
Agropecuaria	1,081,322,515	12,075,307	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	838,198,003	6,798,596	0	0	1,618,243	0
Financiero	470,172,087	126,314,870	0	898,634,372	186,895,594	5,397,652
Telecomunicaciones	381,808,659	10,500,227	0	0	32,714,235	5,027,857
Transporte	366,559,433	12,861,545	0	0	2,899,274	0
Construcción	302,390,138	78,762,518	0	0	4,384,891	0
Petróleo y Derivados	0	0	0	0	19,597,551	0
Energía	0	0	0	0	66,481,175	78,200,303
Medios de comunicación	0	0	0	0	5,074,171	0
Tecnología	0	0	0	0	9,209,557	0
Farmacéutica	0	0	0	0	2,905,679	0
Banca de personas	15,054,087,596	42,185,562	0	0	3,063,342	0
Provisión por deterioro	(765,061,321)	(1,002,314)	0	(35,874)	0	0
Total concentración sector	<u>27,656,718,206</u>	<u>756,764,953</u>	<u>3,125,890</u>	<u>5,228,912,503</u>	<u>4,753,074,082</u>	<u>187,889,033</u>
Concentración geográfica:						
Costa Rica	8,529,443,074	299,566,233	0	1,853,872,427	1,200,424,767	5,027,857
Panamá	6,067,146,994	180,568,218	0	144,691,219	806,780,061	118,200,249
Guatemala	5,015,247,356	18,064,258	3,125,890	704,925,632	736,593,030	0
Honduras	3,980,972,270	94,615,956	0	877,246,277	502,366,376	64,660,927
El Salvador	2,932,216,889	154,043,390	0	480,973,338	269,048,573	0
Nicaragua	1,896,752,944	10,909,212	0	324,165,906	244,572,222	0
Norteamérica	0	0	0	816,249,059	926,713,062	0
Europa	0	0	0	26,735,517	7,609,021	0
Suramérica	0	0	0	62,986	58,966,970	0
Otros	0	0	0	26,016	0	0
Provisión por deterioro	(765,061,321)	(1,002,314)	0	(35,874)	0	0
Total concentración geográfica	<u>27,656,718,206</u>	<u>756,764,953</u>	<u>3,125,890</u>	<u>5,228,912,503</u>	<u>4,753,074,082</u>	<u>187,889,033</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

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

(b) Riesgo de liquidez

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

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

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

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

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

	% de Liquidez	
	2025	2024
Al cierre del período	32.1	28.6
Máximo	33.6	31.7
Promedio	29.9	28.1
Mínimo	25.6	25.5

Al 31 de diciembre de 2025 y 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 Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

Información cuantitativa

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

2025							
	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
<i>Cifras en miles</i>							
Pasivos							
Depósitos a la vista	11,353,125	(11,353,125)	(11,353,125)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	7,764,751	(7,764,751)	(7,764,751)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	11,089,588	(11,600,919)	(1,466,896)	(2,317,130)	(5,918,168)	(1,870,078)	(28,647)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	39,622	(39,622)	(39,622)	0	0	0	0
Obligaciones financieras	3,728,979	(4,226,267)	(226,928)	(478,251)	(1,099,332)	(1,667,006)	(754,750)
Otras obligaciones financieras	1,787,385	(2,862,520)	(7,557)	(36,987)	(325,052)	(1,235,907)	(1,257,017)
Pasivos por arrendamientos	112,852	(129,537)	(3,110)	(14,687)	(16,172)	(69,350)	(26,218)
Sub-total de pasivos	35,876,302	(37,976,741)	(20,861,989)	(2,847,055)	(7,358,724)	(4,842,341)	(2,066,632)
Compromisos de préstamos	66,639	(66,640)	(8,456)	(14,421)	(43,763)	0	0
Aceptaciones pendientes	5,081	(5,081)	(1,285)	(1,527)	(2,269)	0	0
Total de pasivos	35,948,022	(38,048,462)	(20,871,730)	(2,863,003)	(7,404,756)	(4,842,341)	(2,066,632)
Activos							
Efectivo y efectos de caja	1,050,626	1,050,626	1,050,626	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	3,126	3,126	3,126	0	0	0	0
Depósitos en bancos	5,228,913	5,230,144	5,201,563	4,411	13,447	10,723	0
Inversiones al VRCR (1)	25,871	32,527	0	70	2,985	13,218	16,254
Inversiones al VRCOUI (1)	4,753,074	5,642,441	235,087	393,499	1,272,382	2,268,764	1,472,709
Inversiones al CA	187,889	335,249	31	3,762	10,490	66,827	254,139
Otras cuentas por cobrar, neto	485,865	485,865	365,825	38,618	44,038	37,384	0
Préstamos, neto	27,656,718	39,997,531	3,184,911	5,583,101	6,204,650	11,806,729	13,218,140
Sub-total de activos	39,392,082	52,777,509	10,041,169	6,023,461	7,547,992	14,203,645	14,961,242
Obligaciones de clientes por aceptaciones	5,081	5,081	1,285	1,527	2,269	0	0
Total de activos	39,397,163	52,782,590	10,042,454	6,024,988	7,550,261	14,203,645	14,961,242

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes

2024							
	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
<i>Cifras en miles</i>							
Pasivos							
Depósitos a la vista	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 VRCR (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 Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

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

La posición de liquidez de la compañía 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:

	2025	2024
Efectivo y efectos de caja	1,050,626,169	935,806,774
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	3,125,890	10,399,111
Depósitos en bancos centrales	3,578,054,765	3,325,083,187
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	1,624,009,364	1,338,490,341
Depósitos en bancos mayores a 90 días, neto	<u>26,848,374</u>	<u>39,253,103</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	6,282,664,562	5,649,032,516
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	4,294,864,754	4,310,325,987
Otras líneas de crédito disponibles (1)	<u>2,362,710,189</u>	<u>1,749,679,501</u>
Total reservas de liquidez	<u>12,940,239,505</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:

2025	Comprometidos		No comprometidos		
	Como colateral	Disponible para colateral	Encaje legal (1)	Otros (2)	Total
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	1,050,626,169	1,050,626,169
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	3,125,890	0	3,125,890
Depósitos en bancos, neto	0	661,561,013	3,465,172,701	1,102,178,789	5,228,912,503
Inversiones en valores, neto	22,257,991	4,481,007,833	150,538,323	336,033,580	4,989,837,727
Préstamos, neto	<u>314,316,608</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>27,342,401,598</u>	<u>27,656,718,206</u>
Total de activos	<u>336,574,599</u>	<u>5,142,568,846</u>	<u>3,618,836,914</u>	<u>29,831,240,136</u>	<u>38,929,220,495</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 Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

	Comprometidos		No comprometidos		Total
	Como colateral	Disponible para colateral	Encaje legal (1)	Otros (2)	
2024					
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	<u>314,032,166</u>	<u>4,888,127,385</u>	<u>3,246,940,552</u>	<u>27,782,082,131</u>	<u>36,231,182,234</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

(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 Consolidados

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

2025	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
<i>Cifras en millones de dólares</i>						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	42	630	763	205	1,212	2,852
Inversiones en valores	0	491	517	245	658	1,911
Préstamos, netos	0	2,894	2,836	261	3,402	9,393
Total Activos	42	4,015	4,116	711	5,272	14,156
Depósitos de clientes	11	3,165	3,095	621	4,215	11,107
Obligaciones	0	339	411	0	681	1,431
Total Pasivos	11	3,504	3,506	621	4,896	12,538
Contingencias	1	1	38	1	80	121
Exposición al riesgo de tipo de cambio	32	512	648	91	456	1,739

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	2,788	2,948	192	3,079	9,007
Total Activos	39	3,944	3,958	579	4,783	13,303
Depósitos de clientes	19	3,153	3,021	506	3,717	10,416
Obligaciones	0	296	332	0	748	1,376
Total Pasivos	19	3,449	3,353	506	4,465	11,792
Contingencias	2	0	33	1	69	105
Exposición al riesgo de tipo de cambio	22	495	638	74	387	1,616

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 Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

	2025			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Disponibilidades	4,563,609,809	0	0	4,563,609,809
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	3,100,000	0	0	3,100,000
Depósitos en bancos	719,826,460	10,723,379	0	730,549,839
Inversiones en valores y otros activos	2,088,554,348	2,281,627,171	1,455,723,452	5,825,904,971
Préstamos, neto	<u>24,856,181,876</u>	<u>4,405,425,089</u>	<u>1,211,773,233</u>	<u>30,473,380,198</u>
Total activos financieros	32,231,272,493	6,697,775,639	2,667,496,685	41,596,544,817
Depósitos	19,290,097,407	9,577,909,647	1,774,205,202	30,642,212,256
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	39,753,451	0	0	39,753,451
Obligaciones financieras	2,784,053,530	873,949,236	358,330,852	4,016,333,618
Otras obligaciones financieras	<u>736,796,433</u>	<u>593,443,718</u>	<u>151,546,079</u>	<u>1,481,786,230</u>
Total pasivos	<u>22,850,700,821</u>	<u>11,045,302,601</u>	<u>2,284,082,133</u>	<u>36,180,085,555</u>
Exposición al riesgo de tasa de interés	<u>9,380,571,672</u>	<u>(4,347,526,962)</u>	<u>383,414,552</u>	<u>5,416,459,262</u>

	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 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 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 Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

	Aumento de 100 bps	Disminución de 100 bps
Impacto en valor económico		
Al 31 de diciembre de 2025	22,688,042	(20,153,549)
Promedio del periodo	19,976,702	(17,620,954)
Máximo del periodo	35,935,054	(34,131,945)
Mínimo del periodo	8,070,718	(5,569,637)
Al 31 de diciembre de 2024	33,831,336	(31,703,880)
Promedio del periodo	44,981,737	(43,842,353)
Máximo del periodo	57,611,521	(57,325,859)
Mínimo del periodo	27,876,746	(25,620,131)
Impacto en ingreso neto por intereses		
Al 31 de diciembre de 2025	34,385,120	(34,385,120)
Promedio del periodo	26,446,832	(26,446,832)
Máximo del periodo	34,385,120	(34,385,120)
Mínimo del periodo	13,169,350	(13,169,350)
Al 31 de diciembre de 2024	29,347,255	(29,347,255)
Promedio del periodo	27,499,278	(27,499,278)
Máximo del periodo	32,887,723	(32,887,723)
Mínimo del periodo	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 Consolidados

(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 Consolidados

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

Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

Deterioro de inversiones al VRCOUI

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

Deterioro de la plusvalía

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

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

Impuesto sobre la renta

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	2025	2024
Efectivo y efectos de caja	1,050,626,169	935,806,774
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	3,125,890	10,399,111
Depósitos en bancos centrales	3,578,054,765	3,325,083,187
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	<u>1,624,009,364</u>	<u>1,338,490,341</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	6,255,816,188	5,609,779,413
Depósitos en bancos mayores a 90 días, neto	<u>26,848,374</u>	<u>39,253,103</u>
	<u>6,282,664,562</u>	<u>5,649,032,516</u>

(7) Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Al 31 de diciembre de 2025, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a \$3,125,890 (2024: \$10,399,111), los cuales tienen como fecha de vencimiento en enero de 2026 (2024: enero y febrero de 2025) y una tasa de interés que oscila entre 5.3% y 6.3% (2024: entre 5.1% y 5.3%). Estos valores están garantizados con bonos de gobiernos locales y bonos corporativos, que ascienden a \$3,100,000 (2024: \$10,394,161).

(8) Inversiones en valores

Al 31 de diciembre de 2025, las inversiones en valores por \$4,989,837,727 (2024: \$4,883,433,488) están compuestas de la siguiente manera:

(a) Inversiones a VRCCR

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

	2025	2024
Bonos de gobiernos	25,870,930	18,925,461
Acciones comunes	<u>19,802,916</u>	<u>16,276,514</u>
	<u>45,673,846</u>	<u>35,201,975</u>

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía recibió por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCCR por \$1,386,227 (2024: \$1,974,722).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en valores, continuación

(b) Inversiones al VRCOUI

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

	2025	2024
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	703,196,235	669,872,418
Otros gobiernos	<u>3,651,674,987</u>	<u>3,630,494,206</u>
	4,354,871,222	4,300,366,624
Bonos corporativos	398,202,860	434,167,543
Acciones comunes	<u>3,200,766</u>	<u>3,170,331</u>
	<u>4,756,274,848</u>	<u>4,737,704,498</u>

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

Entidad	País	2025	2024
Grupo APC S.A.	Panamá	910,112	445,582
Latinex Holding Inc.	Panamá	509,589	479,357
Transacciones y Transferencia, S.A.	Guatemala	312,998	311,303
Servicios Financieros, S.A.	El Salvador	247,500	247,500
ACH de Nicaragua	Nicaragua	184,304	184,304
Bancajeros BANET	Honduras	167,749	174,317
Fondo Hondureño de Inversión Turística	Honduras	164,994	171,454
ICG Imágenes Computarizadas de Guatemala, S.A.	Guatemala	143,796	143,017
Asociación Bancaria de Guatemala	Guatemala	94,187	93,676
Compañía de Procesamiento de Medio de Pago (Visanet)	Guatemala	0	453,896
Otros		<u>465,537</u>	<u>465,925</u>
		<u>3,200,766</u>	<u>3,170,331</u>

Al 31 de diciembre de 2025, el portafolio de acciones comunes a VRCOUI tuvo un aumento en los otros resultados integrales de la Compañía por \$494,760 (2024: disminución de \$22,169). Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía recibió \$1,213,295 por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCOUI (2024: \$2,448,217).

(c) Inversiones a CA

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

	2025	2024
Bonos de gobiernos	64,660,927	67,045,978
Bonos corporativos	<u>123,228,106</u>	<u>43,481,037</u>
	<u>187,889,033</u>	<u>110,527,015</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Préstamos

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

	2025			2024		
	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones
Préstamos						
Corporativos						
Préstamos corporativos	10,496,384,277	(85,874,392)	10,410,509,885	9,628,352,919	(80,082,630)	9,548,270,289
Arrendamientos corporativos, neto (1)	<u>366,543,204</u>	<u>(2,177,016)</u>	<u>364,366,188</u>	<u>260,244,056</u>	<u>(2,706,959)</u>	<u>257,537,097</u>
Total corporativos	<u>10,862,927,481</u>	<u>(88,051,408)</u>	<u>10,774,876,073</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	934,763,336	(14,978,364)	919,784,972	872,043,987	(18,114,844)	853,929,143
Arrendamientos mediana empresa, neto (1)	<u>112,997,694</u>	<u>(748,970)</u>	<u>112,248,724</u>	<u>96,228,433</u>	<u>(2,124,469)</u>	<u>94,103,964</u>
Total mediana empresa	<u>1,047,761,030</u>	<u>(15,727,334)</u>	<u>1,032,033,696</u>	<u>968,272,420</u>	<u>(20,239,313)</u>	<u>948,033,107</u>
Pequeña empresa						
Préstamos pequeña empresa	1,291,146,316	(15,928,057)	1,275,218,259	1,190,603,343	(12,769,086)	1,177,834,257
Arrendamientos pequeña empresa, neto (1)	<u>165,857,104</u>	<u>(1,595,402)</u>	<u>164,261,702</u>	<u>155,067,675</u>	<u>(1,689,879)</u>	<u>153,377,796</u>
Total pequeña empresa	<u>1,457,003,420</u>	<u>(17,523,459)</u>	<u>1,439,479,961</u>	<u>1,345,671,018</u>	<u>(14,458,965)</u>	<u>1,331,212,053</u>
Banca de personas						
Préstamos hipotecarios	4,295,570,445	(37,366,496)	4,258,203,949	4,081,166,217	(44,599,979)	4,036,566,238
Personales	2,649,214,893	(106,273,248)	2,542,941,645	2,526,999,073	(105,802,675)	2,421,196,398
Autos	1,697,545,397	(10,139,813)	1,687,405,584	1,468,738,919	(7,887,641)	1,460,851,278
Arrendamientos de consumo, neto (1)	<u>217,081,570</u>	<u>(2,041,105)</u>	<u>215,040,465</u>	<u>186,485,894</u>	<u>(1,689,159)</u>	<u>184,796,735</u>
Tarjetas de crédito	<u>6,194,675,291</u>	<u>(487,938,458)</u>	<u>5,706,736,833</u>	<u>5,985,227,989</u>	<u>(474,974,954)</u>	<u>5,510,253,035</u>
Total banca de personas	<u>15,054,087,596</u>	<u>(643,759,120)</u>	<u>14,410,328,476</u>	<u>14,248,618,092</u>	<u>(634,954,408)</u>	<u>13,613,663,684</u>
Total banca de personas, mediana y pequeña empresa	<u>17,558,852,046</u>	<u>(677,009,913)</u>	<u>16,881,842,133</u>	<u>16,562,561,530</u>	<u>(669,652,686)</u>	<u>15,892,908,844</u>
Total de préstamos	<u>28,421,779,527</u>	<u>(765,061,321)</u>	<u>27,656,718,206</u>	<u>26,451,158,505</u>	<u>(752,442,275)</u>	<u>25,698,716,230</u>
(1) Total de arrendamientos, netos de intereses no devengados	<u>862,479,572</u>	<u>(6,562,493)</u>	<u>855,917,079</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:

	2025	2024
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	908,621,815	711,773,156
Menos: intereses no devengados	<u>34,650,814</u>	<u>3,619,318</u>
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	873,971,001	708,153,838
Menos: provisión para préstamos en arrendamientos	6,562,493	8,210,466
Menos: comisiones diferidas netas	<u>11,491,429</u>	<u>10,127,780</u>
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	<u>855,917,079</u>	<u>689,815,592</u>

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

Años terminados el 31 de diciembre de:

2026	184,986,930
2027	174,777,497
2028	156,685,538
2029	136,082,487
2030 en adelante	<u>221,438,549</u>
	<u>873,971,004</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Propiedades y equipos

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el movimiento de las propiedades y equipos se resume de la siguiente manera:

	2025						
	Terrenos y edificios	Activos por derecho de uso	Construcciones en proceso	Vehículos	Mobiliarios y equipo	Mejores a propiedades arrendadas	Total
Costo:							
Al inicio del año	278,548,428	291,385,810	21,814,197	11,302,732	537,011,463	97,215,621	1,237,278,251
Compras	1,737,809	39,774,409	32,173,950	2,117,807	53,454,416	767,076	130,025,467
Ventas y descartes	(548,687)	(37,268,827)	(107,098)	(1,961,952)	(29,501,778)	(1,360,763)	(70,749,105)
Activación y traslados	2,955,544	0	(18,569,163)	0	10,377,901	7,310,220	2,074,502
Conversión de moneda extranjera	(554,496)	1,514,803	302,678	4,520	3,898,829	371,157	5,537,491
Al final del año	<u>282,138,598</u>	<u>295,406,195</u>	<u>35,614,564</u>	<u>11,463,107</u>	<u>575,240,831</u>	<u>104,303,311</u>	<u>1,304,166,606</u>
Depreciación acumulada:							
Al inicio del año	68,573,366	174,986,132	0	6,142,579	353,084,511	46,827,358	649,613,946
Gasto del año	6,357,870	35,770,014	0	1,670,645	56,907,210	7,601,353	108,307,092
Ventas y descartes	(544,249)	(28,808,358)	0	(1,549,047)	(28,312,407)	(1,311,363)	(60,525,424)
Activación y traslados	20,565	0	0	13,322	(1,447)	56,850	89,290
Conversión de moneda extranjera	260,647	793,209	0	2,481	2,917,109	38,789	4,012,235
Al final del año	<u>74,668,199</u>	<u>182,740,997</u>	<u>0</u>	<u>6,279,980</u>	<u>384,594,976</u>	<u>53,212,987</u>	<u>701,497,139</u>
Valor en libros	<u>207,470,399</u>	<u>112,665,198</u>	<u>35,614,564</u>	<u>5,183,127</u>	<u>190,645,855</u>	<u>51,090,324</u>	<u>602,669,467</u>

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

Durante el año 2025, la Compañía reconoció traslados con un valor en libros de \$2,074,502 asociado a traslados de almacenes desde otros activos por un valor de \$2,229,305, correcciones en el costo de activos previamente reconocidos por un valor de \$154,803.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Plusvalía

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los cambios en el valor en libros de la plusvalía se presentan de la siguiente manera:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	1,465,088,499	1,465,088,499
Conversión de moneda extranjera	0	0
Saldo al final del año	<u>1,465,088,499</u>	<u>1,465,088,499</u>

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo (UGEs) exceden el valor en libros más la plusvalía, por lo tanto, no se determinó ningún deterioro.

La Compañía definió sus UGEs según cada uno de los países en los que opera, dado que a ese nivel se gestionan los retornos, se monitorea el desempeño económico y se toman las decisiones estratégicas relevantes. Por lo tanto, cada país constituye una UGE a efectos de la evaluación de deterioro realizada conforme con NIC 36.

Los importes recuperables de las UGEs se han calculado en función de su valor en uso. El valor en uso de las UGEs se determina descontando los flujos futuros de efectivo esperados de la utilización continua de cada unidad.

Los supuestos claves utilizados en la estimación del valor en uso se detallan a continuación:

	2025	2024
Tasa de descuento promedio	12.7%	13.5%
Tasa de crecimiento	3.0%	3.0%

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

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

Al estimar el valor terminal, se ha proyectado a perpetuidad el flujo de fondos normalizado, ajustado de acuerdo con las expectativas de crecimiento del mismo. Dicha proyección no supera la tasa promedio de crecimiento en el largo plazo para la economía en cada uno de los países en donde opera la Compañía; por tal motivo se estimó una tasa de crecimiento en el largo plazo anual promedio del 3.0% (2024: 3.0%).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Activos intangibles

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

	2025						Total
	Relaciones con depositantes	Relaciones de tarjeta de crédito	Relaciones con comercios afiliados	Relaciones con clientes	Nombre comercial	Programas de cómputo	
Costo:							
Al inicio del año	85,248,887	74,505,391	36,600,000	12,000,000	55,500,000	211,119,626	474,973,904
Adiciones	0	0	0	0	0	56,832,302	56,832,302
Descartes	(61,686,006)	(73,700,000)	(36,600,000)	0	0	(14,764,991)	(186,750,997)
Traslados	0	0	0	0	0	(41,978,093)	(41,978,093)
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	0	0	3,648,933	3,648,933
Al final del año	<u>23,562,881</u>	<u>805,391</u>	<u>0</u>	<u>12,000,000</u>	<u>55,500,000</u>	<u>214,857,777</u>	<u>306,726,049</u>
Amortización acumulada:							
Al inicio del año	85,248,887	74,505,391	36,600,000	11,100,000	0	123,851,925	331,306,203
Gasto del año	0	0	0	900,000	0	25,212,083	26,112,083
Descartes	(61,686,006)	(73,700,000)	(36,600,000)	0	0	(14,464,255)	(186,450,261)
Traslados	0	0	0	0	0	(23,469,914)	(23,469,914)
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	0	0	2,114,220	2,114,220
Al final del año	<u>23,562,881</u>	<u>805,391</u>	<u>0</u>	<u>12,000,000</u>	<u>0</u>	<u>113,244,059</u>	<u>149,612,331</u>
Valor en libros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>55,500,000</u>	<u>101,613,718</u>	<u>157,113,718</u>

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

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

Durante el año 2025, la Compañía realizó el traslado de licencias desde activos intangibles hacia gastos diferidos por un monto neto de \$18,508,179.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(13) Otras cuentas por cobrar

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

	2025	2024
Intercambio tarjetas débito y crédito	306,613,196	288,783,328
Cobros por seguros a aseguradoras	51,380,643	48,381,508
Impuesto sobre la renta e IVA (1)	37,615,948	33,273,748
Cuenta por cobrar a clientes	24,028,176	16,678,526
Anticipo a proveedores	23,091,929	16,932,726
Cobros por seguros a clientes	21,897,077	19,039,708
Comisiones por servicios bancarios	7,933,459	5,991,075
Transacciones por liquidar ATMs (1)	6,127,743	6,216,613
Otros (1)	<u>14,150,438</u>	<u>14,621,806</u>
	492,838,609	449,919,038
Provisión por deterioro de riesgo de crédito	<u>(6,973,468)</u>	<u>(6,999,193)</u>
	<u>485,865,141</u>	<u>442,919,845</u>

(1) Los montos del 2024 cambiaron de clasificación dentro de la revelación para efectos de comparabilidad y mejoras en la presentación.

(14) Otros activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	2025	2024
Depósitos en garantía	77,297,723	76,087,154
Gastos diferidos	62,334,826	47,906,553
Inventarios:		
Bienes reposeídos disponibles para la venta	28,566,513	36,341,441
Plásticos de tarjetas de crédito no embozadas	13,113,027	12,947,896
Activos sin instalar	11,996,297	13,127,122
Bienes reposeídos no disponibles para la venta	11,428,231	9,366,257
Millas	1,485,980	2,488,896
Fondos de cesantía	7,479,085	7,068,008
Propiedades de inversión	1,931,957	0
Obras de Arte	1,099,836	1,086,380
Otros	<u>18,470,181</u>	<u>5,118,154</u>
	<u>235,203,656</u>	<u>211,537,861</u>

A continuación, se detalla la información de los bienes reposeídos que permanecen en inventario, considerando la provisión por deterioro:

	2025	2024
Propiedades	43,869,489	47,413,559
Autos	1,332,732	776,642
Maquinaria	6	0
Mobiliarios y equipo	4	0
Bienes reposeídos, brutos	<u>45,202,231</u>	<u>48,190,201</u>
Provisión por deterioro	<u>(5,207,487)</u>	<u>(2,482,503)</u>
Bienes reposeídos, netos	<u>39,994,744</u>	<u>45,707,698</u>

Las clasificaciones del 2024 incluyen modificaciones para efectos de comparabilidad y mejoras en la presentación.

La Compañía realizó ventas de bienes reposeídos por un total de \$44,035,116 (2024: \$32,295,724), generando una ganancia de \$3,449,646 (2024: \$8,045,933).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Otros activos, continuación

A continuación, se detalla el movimiento de la provisión por deterioro de los bienes reposeídos:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	2,482,503	1,236,957
Gasto por deterioro	5,215,919	1,451,820
Disminución por ventas	(2,492,249)	(215,502)
Descartes	(726)	0
Conversión de moneda extranjera	2,040	9,228
Saldo al final del año	<u>5,207,487</u>	<u>2,482,503</u>

Las clasificaciones del 2024 incluyen modificaciones para efectos de comparabilidad y mejoras en la presentación.

(15) Depósitos de clientes

El detalle de los depósitos de clientes se presenta a continuación:

	2025	2024
Físicos:		
A la vista	1,829,627,619	1,728,001,971
Ahorros	6,928,165,703	6,152,602,330
A plazo fijo	5,235,837,770	4,469,753,187
Jurídicos:		
A la vista	9,523,497,836	8,567,767,371
Ahorros	836,585,700	780,562,652
A plazo fijo	<u>5,853,750,691</u>	<u>6,670,664,069</u>
	<u>30,207,465,319</u>	<u>28,369,351,580</u>

Al 31 de diciembre 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 \$725,981,030 (2024: \$943,314,199). A continuación, se presenta el detalle correspondiente a dichos instrumentos:

VPE	Serie	Tasa de interés fija	2025		2024	
			Principal	Costo de originación	Principal	Costo de originación
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2017-1	4.08%	89,151,281	630,433	145,640,066	1,245,153
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2018-1	4.18%	166,755,287	1,199,439	228,752,412	1,626,521
BIB Central American Card Receivables Limited	2019-1	3.50%	<u>475,410,085</u>	<u>3,505,751</u>	<u>577,404,722</u>	<u>5,611,327</u>
			<u>731,316,653</u>	<u>5,335,623</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 31 de diciembre de 2025, la duración promedio ponderada de los certificados es de 0.88 años (2024: 1.40 años).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Depósitos de clientes, continuación

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 31 de diciembre de 2025, la duración promedio ponderada de los certificados es de 2.29 años (2024: 2.83 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.

(16) Obligaciones financieras

El detalle de las obligaciones financieras se presenta a continuación:

	2025		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	1.50 % a 6.10%	2038	1,073,334,378
Tasa flotante	4.03% a 8.23%	2031	1,988,522,811
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	7.26% a 8.00%	2027	340,501,212
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 13.25%	2058	296,859,371
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa flotante	5.58% a 5.78%	2038	<u>29,761,627</u>
			<u>3,728,979,399</u>
	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>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(16) Obligaciones financieras, continuación

Al 31 de diciembre 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 \$90,000,000 (2024: \$120,000,000), correspondiente a la serie 2020-1 cuyo saldo nominal asciende a \$90,000,000. Los costos de originación pendientes de amortizar asociados a dicho certificado ascendían a \$916,143 al 31 de diciembre de 2025 (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 31 de diciembre de 2025, la duración promedio ponderada de las notas es de 1.52 años (2024: 2.03 años).

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

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

	2025	2024
Saldo al inicio del año	3,532,251,339	2,979,514,449
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Producto de obligaciones financieras	2,635,685,466	2,381,877,475
Pago de obligaciones financieras	(2,436,783,428)	(1,847,772,934)
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	<u>198,902,038</u>	<u>534,104,541</u>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	(6,692,510)	4,370,954
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Gasto por intereses	218,562,502	198,493,105
Pago de intereses	(214,043,970)	(184,231,710)
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	<u>4,518,532</u>	<u>14,261,395</u>
Saldo al final del año	<u>3,728,979,399</u>	<u>3,532,251,339</u>

(17) Otras obligaciones financieras

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

Pagadero en:	2025		2024	
	Tasa de interés	Valor en libros	Tasa de interés	Valor en libros
Dólares de E.U.A.	3.50% a 10.00%	1,021,338,194	3.50% a 10.00%	826,646,985
Colones	5.72% a 12.35%	651,112,717	4.71% a 12.35%	594,642,440
Lempiras	5.50% a 12.19%	114,601,578	4.75% a 12.00%	118,012,334
Quetzales	6.50%	<u>332,523</u>		<u>0</u>
		<u>1,787,385,012</u>		<u>1,539,301,759</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Otras obligaciones financieras, continuación

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 31 de diciembre 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.

Mediante Resolución No. 392-12 del 27 de noviembre de 2012, 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 un Programa Rotativo de Bonos Corporativos por un monto nominal de hasta \$100,000,000 (cien millones). Los bonos son emitidos en forma global, nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de \$1,000 o múltiplos de esta, en moneda de curso legal de los Estados Unidos de América. Las emisiones pueden realizarse en distintas series, según las necesidades del emisor y la demanda del mercado. Los bonos devengan una tasa de interés anual fija o variable, determinada por el emisor al momento de la oferta. En caso de tasa variable, se calcula equivalente a SOFR a tres meses (originalmente Libor a tres meses) más un diferencial.

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

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

	2025	2024
Saldo al inicio del año	1,539,301,759	1,365,943,096
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Producto de otras obligaciones financieras	408,515,692	264,492,734
Pago de otras obligaciones financieras	<u>(177,387,866)</u>	<u>(127,076,668)</u>
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	<u>231,127,826</u>	<u>137,416,066</u>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	14,437,687	32,269,122
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Gasto por intereses	149,911,665	131,780,514
Pago de intereses	<u>(147,393,925)</u>	<u>(128,107,039)</u>
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	<u>2,517,740</u>	<u>3,673,475</u>
Saldo al final del año	<u>1,787,385,012</u>	<u>1,539,301,759</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Pasivos por arrendamientos

El detalle de los pasivos por arrendamientos se presenta a continuación:

	2025			
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros	Flujos no descontados
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	5.22%	2038	108,433,528	123,888,169
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2032	1,033,220	1,111,491
Pagaderos en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2039	3,286,279	4,424,342
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	99,187	112,921
			<u>112,852,214</u>	<u>129,536,923</u>

	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	564,139	649,921
			<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:

	2025	2024
Menos de un año	33,968,951	33,193,852
De uno a dos años	27,196,264	24,171,101
De dos a tres años	18,519,341	19,464,383
De tres a cuatro años	13,019,927	13,705,345
De cuatro a cinco años	10,614,407	9,198,815
Más de cinco años	<u>26,218,033</u>	<u>19,709,495</u>
	<u>129,536,923</u>	<u>119,442,991</u>

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

	2025	2024
Intereses por arrendamientos	5,826,349	5,923,678
Gasto por arrendamientos a menos de doce meses	4,269,121	3,913,938
Gasto por arrendamientos de activos de bajo valor	19,111,418	17,003,555

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:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	116,450,757	119,512,038
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Pago de arrendamientos	(33,478,087)	(32,624,501)
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	<u>(33,478,087)</u>	<u>(32,624,501)</u>
Efecto por nuevos pasivos por arrendamiento	39,115,098	30,350,253
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	(9,235,554)	(787,033)
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Gasto por intereses	5,826,349	5,923,678
Pago de intereses	(5,826,349)	(5,923,678)
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>112,852,214</u>	<u>116,450,757</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Provisiones

El detalle de las provisiones se presenta a continuación:

	2025	2024
Programas de lealtad	78,057,176	69,272,901
Reservas técnicas reaseguradora	10,788,829	8,841,269
Desmantelamiento de bienes en arrendamiento	7,931,287	8,782,030
Riesgo de crédito sobre compromisos de créditos y garantías	<u>1,002,314</u>	<u>1,412,111</u>
	<u>97,779,606</u>	<u>88,308,311</u>

El movimiento de las provisiones se resume de la siguiente manera:

	2025			
	Programas de lealtad	Reservas Técnicas reaseguradora	Desmantelamiento de bienes en arrendamiento	Riesgo de crédito sobre compromiso de créditos y garantías (Nota 4)
Saldo al inicio del año	69,272,901	8,841,269	8,782,030	1,412,111
Provisiones realizadas	257,909,548	1,947,560	122,915	109,083
Provisiones usadas / reversadas	(249,500,706)	0	(920,338)	(541,662)
Conversión de moneda extranjera	<u>375,433</u>	<u>0</u>	<u>(53,320)</u>	<u>22,782</u>
Saldo al final del año	<u>78,057,176</u>	<u>10,788,829</u>	<u>7,931,287</u>	<u>1,002,314</u>

	2024			
	Programas de lealtad	Reservas Técnicas reaseguradora	Desmantelamiento de bienes en arrendamiento	Riesgo de crédito sobre compromiso de créditos y garantías (Nota 4)
Saldo al inicio del año	59,991,342	6,577,941	8,345,797	1,365,668
Provisiones realizadas	224,183,673	2,263,328	436,585	2,997,044
Provisiones usadas / reversadas	(215,315,458)	0	0	(136,476)
Reclasificación a provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos	0	0	0	(2,847,997)
Conversión de moneda extranjera	<u>413,344</u>	<u>0</u>	<u>(352)</u>	<u>33,872</u>
Saldo al final del año	<u>69,272,901</u>	<u>8,841,269</u>	<u>8,782,030</u>	<u>1,412,111</u>

(20) Cuentas por pagar y otros pasivos

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

	2025	2024
Cuentas por pagar		
Desembolsos pendientes	143,007,596	149,510,039
Recaudos	118,336,570	131,928,815
Cuentas por pagar a proveedores	93,346,765	111,122,086
Cuentas por pagar a comercios afiliados	44,425,588	47,315,146
Aporte legal a instituciones estatales	17,220,781	15,340,859
Impuesto al valor agregado (IVA) por pagar	11,023,487	9,750,092
Impuestos diferentes de renta e IVA	10,787,381	11,470,053
Dividendos	9,906,258	5,797,701
Comisiones por pagar	<u>7,641,009</u>	<u>4,706,887</u>
	<u>455,695,435</u>	<u>486,941,678</u>
Otros pasivos		
Beneficios a empleados	95,230,670	97,335,008
Cheques girados no cobrados	83,276,777	72,698,893
Ingresos diferidos	35,568,362	31,944,383
Abonos a cuentas por cobrar por aplicar	33,636,063	29,789,563
Primas de seguro	20,409,409	17,420,160
Sobrantes de caja y ATM's	8,691,512	5,848,292
Cuentas proceso judicial	5,401,311	6,080,587
Comisiones por instrumentos fuera de balance	3,569,667	3,641,206
Cuentas bancarias cerradas por liquidar	3,535,426	3,301,430
Depósitos en garantía recibidos	2,036,291	1,623,218
Otros	<u>47,312,873</u>	<u>49,495,768</u>
	<u>338,668,361</u>	<u>319,178,508</u>
	<u>794,363,796</u>	<u>806,120,186</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(21) Capital en acciones comunes

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 \$0.066297598344005 por acción.

(22) Otros resultados integrales

La siguiente tabla muestra una conciliación de los saldos iniciales y finales, de los componentes y cambios de los otros resultados integrales; de la participación controladora:

	2025			Total otros resultados integrales acumulados
	Conversión de operaciones en moneda extranjera	Ganancia (pérdida) no realizada en valores	Beneficios a empleados	
Saldo al inicio del año	(151,777,238)	(85,366,370)	(11,774,725)	(248,918,333)
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	12,582,761	106,027,443	(1,054,267)	117,555,937
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	0	(14,920,151)	0	(14,920,151)
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	12,582,761	91,107,292	(1,054,267)	102,635,786
Saldo al final del año	(139,194,477)	5,740,922	(12,828,992)	(146,282,547)

	2024			Total otros resultados integrales acumulados
	Conversión de operaciones en moneda extranjera	Ganancia (pérdida) no realizada en valores	Beneficios a empleados	
Saldo al inicio del año	(181,944,600)	(104,678,330)	(11,038,921)	(297,661,851)
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	30,167,362	32,180,890	(735,804)	61,612,448
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	0	(12,868,930)	0	(12,868,930)
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	30,167,362	19,311,960	(735,804)	48,743,518
Saldo al final del año	(151,777,238)	(85,366,370)	(11,774,725)	(248,918,333)

La siguiente tabla presenta el detalle de otros resultados integrales reclasificadas al estado consolidado de ganancias o pérdidas durante el año terminado al 31 de diciembre de 2025:

Saldo reclasificado de otros resultados integrales	Línea de afectación en el estado consolidado de ganancias o pérdidas	2025	2024
Ganancias netas no realizadas en valores	Ganancias en instrumentos financieros, netas	20,291,327	18,737,546
	Impuesto sobre la renta corriente	(5,371,176)	(5,868,616)
		14,920,151	12,868,930

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Ingresos por comisiones y cargos por servicios

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

	2025	2024
Comisiones a afiliados	1,209,098,155	1,069,302,564
Comisiones por seguro de tarjetas	253,741,032	228,215,925
Compra/venta de moneda	216,715,714	188,874,467
Servicios internacionales	115,532,944	103,850,255
Servicios fiduciarios	69,025,501	61,450,583
Sobregiros y mora	67,355,196	57,800,704
Alquiler y mantenimiento de POS	36,716,158	33,464,291
Adelanto de salarios	36,527,885	33,806,611
Incentivos de marcas y otros cargos	36,358,382	46,046,200
Cajeros automáticos	26,419,804	24,859,309
Membresías de tarjetas de crédito	23,956,500	15,850,222
Administración de préstamos	23,603,091	12,121,759
Saldo mínimo	23,142,377	18,656,827
Servicios en ventanilla	16,485,925	16,140,167
Dispositivos de acceso	15,638,583	13,568,230
Corretaje	8,072,099	5,425,750
Anualidades	7,728,230	4,323,078
Otros	24,254,214	21,081,800
	<u>2,210,371,790</u>	<u>1,954,838,742</u>

(24) Gasto por comisiones y otros cargos

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

	2025	2024
Comisiones pagadas	598,017,483	539,384,968
Programas de lealtad	257,909,548	224,183,673
Comisiones por autorizaciones	61,885,743	52,212,693
Gastos por servicios asociados	21,833,786	20,180,318
	<u>939,646,560</u>	<u>835,961,652</u>

(25) Ganancias en instrumentos financieros

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

	2025	2024
Ganancia neta en ventas de inversiones al VRCOUI	20,291,327	18,737,546
Ganancia neta no realizada en inversiones al VRRCR	934,627	2,045,947
Ganancia neta en venta de inversiones al VRRCR	3,156,484	1,093,005
	<u>24,382,438</u>	<u>21,876,498</u>

(26) Salarios y beneficios a empleados

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

	2025	2024
Salarios y otras remuneraciones	483,092,183	467,728,915
Prestaciones laborales	222,733,918	216,730,642
Indemnizaciones	27,391,169	20,640,546
Otros beneficios a empleados	6,702,881	6,799,928
	<u>739,920,151</u>	<u>711,900,031</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Otros gastos

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

	2025	2024
Franquicias de tarjetas de crédito	197,845,088	169,258,220
Impuestos diferentes de renta e IVA	128,085,576	114,089,179
Mantenimiento de programas de cómputo y licencias	96,389,171	71,594,370
Publicidad y mercadeo	65,260,516	61,067,382
Mantenimiento de vehículos y equipo	29,356,918	29,945,897
Transporte de valores	26,794,927	25,494,027
Fondos de garantía de depósitos	26,181,492	23,653,955
Licencias bancarias	23,332,702	23,597,414
Arrendamientos de equipo y mobiliario	19,111,418	17,003,555
Servicios de seguridad	16,448,826	16,313,411
Servicio telefónico	14,872,836	13,674,227
Teleprocesamiento	14,311,108	12,264,933
Líneas dedicadas	13,015,044	12,212,671
Impuestos municipales y patentes	12,477,684	9,667,713
Mensajería y paquetería	12,464,323	11,196,964
Pérdidas materializadas de riesgo operativo	12,190,528	10,718,138
Plásticos de tarjetas débito y crédito	8,989,110	8,733,232
Viáticos	8,948,614	8,389,936
Suministros de oficina	8,621,990	9,677,809
Otros	<u>32,867,421</u>	<u>25,855,721</u>
	<u>767,565,292</u>	<u>674,408,754</u>

(28) Impuesto sobre la renta

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

	2025	2024
Corriente	232,580,868	218,394,003
Diferido	<u>14,002,348</u>	<u>2,931,785</u>
	<u>246,583,216</u>	<u>221,325,788</u>

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

	2025	2024
Cálculo del gasto de impuesto sobre la renta "esperado"	250,301,536	221,577,198
Aumento (disminución) en impuesto sobre la renta como resultado de:		
Gastos no deducibles	64,749,633	69,616,527
Inversiones en subsidiarias extranjeras	31,156,931	29,033,397
Cambios en posiciones fiscales inciertas	18,560	(166,464)
Incentivos fiscales	(2,211,123)	(4,920,998)
Diferencias de tasas impositivas extranjeras	(7,809,920)	(8,399,307)
Ingresos exentos y de fuente extranjera	<u>(89,622,401)</u>	<u>(85,414,565)</u>
Total impuesto sobre la renta	<u>246,583,216</u>	<u>221,325,788</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Impuesto sobre la renta, continuación

Al 31 de diciembre de 2025, las diferencias temporarias entre los montos de los estados financieros consolidados y las bases fiscales de los activos y pasivos que generan los activos y pasivos diferidos son las siguientes:

	2025						
	Saldo neto al inicio del año	Reconocido en ganancias o pérdidas del año	Reconocido en utilidades integrales	Reconocido en patrimonio	Saldo neto al final del año	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Provisión por riesgo de crédito sobre préstamos	32,350,570	(10,912,838)	0	0	21,437,732	108,324,488	(86,886,756)
Gastos acumulados	8,974,415	2,254,606	0	0	11,229,021	11,725,731	(496,710)
Arrastres de pérdidas operativas netas	5,004,113	2,210,930	124,467	0	7,339,510	7,339,510	0
Arrendamientos como arrendatario	2,470,299	(82,685)	0	0	2,387,614	29,896,936	(27,509,322)
Ganancia / pérdida realizada en inversiones al VRCOUI, neta	2,291,619	(203,644)	0	0	2,087,975	3,529,580	(1,441,605)
Provisión por riesgo de crédito sobre inversiones al VRCOUI y depósitos en bancos	24,319	(402,359)	188,446	0	(189,594)	24,200	(213,794)
Diferencial cambiario	0	(25,892)	25,892	0	0	0	0
Provisión por riesgo de crédito sobre otras cuentas por cobrar	(96,617)	274,435	0	0	177,818	359,770	(181,952)
Gastos diferidos	(492,252)	683,134	0	0	190,882	246,767	(55,885)
Comisiones y costos de originación	(760,596)	(1,371,319)	0	0	(2,131,915)	5,481,559	(7,613,474)
Arrendamientos como arrendador	(1,628,499)	225,309	0	0	(1,403,190)	0	(1,403,190)
Bienes disponibles para la venta	(2,006,072)	(2,784,339)	0	0	(4,790,411)	1,526,616	(6,317,027)
Ganancia / pérdida no realizada en inversiones al VRCOUI, neta	(3,665,894)	1	1,795,607	0	(1,870,286)	7,011,015	(8,881,301)
Beneficios a empleados	(6,593,807)	(1,054,107)	245,288	0	(7,402,626)	10,139,012	(17,541,638)
Intereses acumulados por cobrar	(9,180,544)	51,370	0	0	(9,129,174)	8,434,878	(17,564,052)
Valor de mercado ajustes de adquisición	(12,896,041)	6,611	0	0	(12,889,430)	365,399	(13,254,829)
Diferencia en depreciación de propiedades y equipos	(15,200,657)	72,266	0	0	(15,128,391)	771,350	(15,899,741)
Inversiones en subsidiarias extranjeras, por utilidades no distribuidas	(42,495,100)	(2,943,827)	0	0	(45,438,927)	0	(45,438,927)
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	(43,900,744)	(14,002,348)	2,379,700	0	(55,523,392)	195,176,811	(250,700,203)
Compensación partidas de impuesto						(142,745,451)	142,745,451
Total						52,431,360	(107,954,752)

	2024						
	Saldo neto al inicio del año	Reconocido en ganancias o pérdidas del año	Reconocido en utilidades integrales	Reconocido en patrimonio	Saldo neto al final del año	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Provisión por riesgo de crédito sobre préstamos	35,201,357	(2,850,787)	0	0	32,350,570	100,211,270	(67,860,700)
Gastos acumulados	8,664,515	309,900	0	0	8,974,415	9,910,697	(936,282)
Ganancia / pérdida realizada en inversiones al VRCOUI, neta	2,431,263	(139,644)	0	0	2,291,619	3,469,399	(1,177,780)
Arrendamientos como arrendatario	1,874,381	595,918	0	0	2,470,299	32,521,349	(30,051,050)
Comisiones y costos de originación	433,674	(1,194,270)	0	0	(760,596)	4,594,891	(5,355,487)
Provisión por riesgo de crédito sobre otras cuentas por cobrar	334,259	(430,876)	0	0	(96,617)	1,014,753	(1,111,370)
Provisión por riesgo de crédito sobre inversiones al VRCOUI y depósitos en bancos	34,825	98,143	(108,649)	0	24,319	24,319	0
Arrastres de pérdidas operativas netas	8,469	4,995,644	0	0	5,004,113	5,004,113	0
Diferencial cambiario	0	(146,242)	146,242	0	0	0	0
Gastos diferidos	(61,878)	(430,374)	0	0	(492,252)	246,895	(739,147)
Arrendamientos como arrendador	(2,401,039)	772,540	0	0	(1,628,499)	0	(1,628,499)
Beneficios a empleados	(5,374,783)	(1,083,807)	(135,217)	0	(6,593,807)	9,561,213	(16,155,020)
Bienes disponibles para la venta	(5,845,533)	3,839,461	0	0	(2,006,072)	4,268,480	(6,274,552)
Intereses acumulados por cobrar	(6,958,399)	(2,222,145)	0	0	(9,180,544)	8,034,602	(17,215,146)
Ganancia / pérdida no realizada en inversiones al VRCOUI, neta	(7,780,369)	-	4,114,475	0	(3,665,894)	6,689,050	(10,354,944)
Valor de mercado ajustes de adquisición	(13,254,047)	358,006	0	0	(12,896,041)	365,399	(13,261,440)
Diferencia en depreciación de propiedades y equipos	(15,839,258)	638,601	0	0	(15,200,657)	721,371	(15,922,028)
Inversiones en subsidiarias extranjeras, por utilidades no distribuidas	(36,453,247)	(6,041,853)	0	0	(42,495,100)	0	(42,495,100)
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	(44,985,810)	(2,931,785)	4,016,851	0	(43,900,744)	186,637,801	(230,538,545)
Compensación partidas de impuesto						(135,219,154)	135,219,154
Total						51,418,647	(95,319,391)

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

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía tiene arrastres de pérdidas operativas netas de \$29,561,552 (2024: \$23,060,375), que están disponibles para compensar ingresos gravables futuros de las subsidiarias a las que corresponden. Las pérdidas operativas netas comienzan a prescribir en el año 2026, y hasta el año 2036.

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía ha reconocido activos por impuestos diferidos en el estado consolidado de situación financiera por dichas pérdidas operativas por \$2,210,930.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Impuesto sobre la renta, continuación

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía no ha reconocido un pasivo por impuesto sobre la renta diferido de aproximadamente \$337,707,803 por las utilidades no distribuidas de sus operaciones en el exterior, debido a que la Compañía considera que aproximadamente \$2,798,540,189 de esas utilidades serán reinvertidas por un plazo indefinido.

Las utilidades de la Compañía se encuentran sujetas a impuestos en distintas jurisdicciones. Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía mantenía posiciones fiscales inciertas, por un monto de \$223,412 (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 año terminado el 31 de diciembre de 2025 fue de \$18,561 (2024: -\$160,582). El total de intereses y penalidades incluidos en otros pasivos al 31 de diciembre de 2025 es de \$300,889 (2024: \$275,922).

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía mantiene una tasa de impuesto efectiva de 23.65% (2024: 24.97%).

Las siguientes son las jurisdicciones impositivas en las cuales la Compañía y sus afiliadas operan, y el año fiscal más lejano sujeto a inspección: Estados Unidos: 2020, Guatemala: 2020, El Salvador: 2020, Honduras: 2021, Nicaragua: 2021, Costa Rica: 2022 y Panamá: 2020.

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 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 \$11,888 millones (2024: \$11,776 millones). La porción no utilizada del total disponible asciende a \$7,614 millones (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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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.

La Compañía utiliza las mismas políticas de crédito al realizar compromisos y obligaciones condicionales que las que utiliza al otorgar préstamos que están contabilizados en el estado consolidado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2025, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	2025	2024
Cartas de crédito "stand-by"	239,217,008	205,422,190
Cartas de crédito comerciales	55,200,865	54,526,716
Garantías financieras	396,710,119	379,245,078
Compromiso de préstamos (cartas promesa de pago) (1)	<u>66,639,275</u>	<u>86,791,444</u>
	<u>757,767,267</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 31 de diciembre de 2025, se detallan a continuación:

	2025	2024
Hasta 1 año	585,070,713	565,754,584
Más de 1 año	<u>117,495,689</u>	<u>105,704,128</u>
	<u>702,566,402</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 31 de diciembre de 2025, alcanzaban un monto de \$202,350,696 (31 de diciembre 2024: \$220,264,136).

Al 31 de diciembre 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 (31 de diciembre 2024: \$71,971,918).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros

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

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

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

Medición del valor razonable recurrente

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

Valores

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	2025
Activos			
Inversiones a VRCCR:			
Otros gobiernos	25,870,930	0	25,870,930
Acciones comunes	0	19,802,916	19,802,916
Total inversiones a VRCCR	25,870,930	19,802,916	45,673,846
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	703,196,235	0	703,196,235
Otros gobiernos	3,651,674,987	0	3,651,674,987
	4,354,871,222	0	4,354,871,222
Bonos corporativos	398,202,860	0	398,202,860
Acciones comunes	1,419,699	1,781,067	3,200,766
Total inversiones al VRCOUI	4,754,493,781	1,781,067	4,756,274,848
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos	64,660,927	0	64,660,927
Bonos corporativos	123,228,106	0	123,228,106
Total inversiones al CA	187,889,033	0	187,889,033
Total de activos	4,968,253,744	21,583,983	4,989,837,727
	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	2024
Activos			
Inversiones a VRCCR:			
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 VRCCR	18,925,461	16,276,514	35,201,975
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	669,872,418	0	669,872,418
Otros gobiernos	3,630,494,206	0	3,630,494,206
	4,300,366,624	0	4,300,366,624
Bonos corporativos	434,167,543	0	434,167,543
Acciones comunes	924,939	2,245,392	3,170,331
Total inversiones al VRCOUI	4,735,459,106	2,245,392	4,737,704,498
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos	67,045,978	0	67,045,978
Bonos corporativos	43,481,037	0	43,481,037
Total inversiones al CA	110,527,015	0	110,527,015
Total de activos	4,864,911,582	18,521,906	4,883,433,488

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

Al 31 de diciembre de 2025 no se presentaron transferencias entre niveles.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La tabla presentada a continuación incluye el movimiento de las cifras del estado consolidado de situación financiera para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2025 (incluyendo los cambios en el valor razonable), de los instrumentos financieros clasificados por la Compañía dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Cuando se determina clasificar un instrumento en Nivel 3, la decisión se basa en la importancia de los supuestos no observables dentro de la determinación total del valor razonable.

<u>2025</u> <u>Activos</u>	Inversiones en acciones comunes		
	VR CR	VR COUI	Total
Valor razonable al inicio del año	16,276,514	2,245,392	18,521,906
Compra de acciones	0	157,058	157,058
Ajuste de capital	0	(34,704)	(34,704)
Valoración inversiones	3,022,211	0	3,022,211
Reclasificación de inversiones	594,392	(594,392)	0
Diferencial cambiario	(90,201)	7,713	(82,488)
Valor razonable al final del año	<u>19,802,916</u>	<u>1,781,067</u>	<u>21,583,983</u>

<u>2024</u> <u>Activos</u>	Inversiones en acciones comunes		
	VR CR	VR COUI	Total
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:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros, continuación
Valor razonable de los instrumentos financieros, revelaciones adicionales

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

Instrumentos financieros con valor en libros aproximado al valor razonable

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

Préstamos

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

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

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 Consolidados

(30) 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:

2025	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3			
	Valor Razonable	Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Acciones comunes VRRCR	19,802,916	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	20% - 25%
Acciones comunes VRCOUI	1,781,065	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	0% - 5%

2024	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3			
	Valor Razonable	Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Acciones comunes VRRCR	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:

	2025			
	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	1,050,626,169	0	1,050,626,169	1,050,626,169
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	3,125,890	3,125,890	3,125,890
Depósitos en bancos, neto	0	5,228,912,503	5,228,912,503	5,228,912,503
Préstamos, neto (excluyendo arrendamientos)	0	25,919,576,386	25,919,576,386	26,800,801,127
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	5,080,538	5,080,538	5,080,538
Total activos financieros	<u>1,050,626,169</u>	<u>31,156,695,317</u>	<u>32,207,321,486</u>	<u>33,088,546,227</u>
Pasivos financieros				
Depósitos	19,117,876,858	10,529,299,697	29,647,176,555	30,207,465,319
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	39,621,845	39,621,845	39,621,845
Obligaciones financieras	0	3,836,767,754	3,836,767,754	3,728,979,399
Otras obligaciones financieras	0	1,770,607,176	1,770,607,176	1,787,385,012
Aceptaciones pendientes	0	5,080,538	5,080,538	5,080,538
Total pasivos financieros	<u>19,117,876,858</u>	<u>16,181,377,010</u>	<u>35,299,253,868</u>	<u>35,768,532,113</u>

	2024			
	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	935,806,774	0	935,806,774	935,806,774
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	10,399,111	10,399,111	10,399,111
Depósitos en bancos, neto	0	4,702,826,631	4,702,826,631	4,702,826,631
Préstamos, neto (excluyendo arrendamientos)	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 Consolidados

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

Al 31 de diciembre de 2025, varias subsidiarias de la Compañía administran y custodian títulos valores por un monto total de aproximadamente \$ 6,560,971,175 (2024: \$5,458,601,619).

(32) Transacciones con partes relacionadas

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

En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2025:

	2025		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	21,930,000	0	33,470,000
Inversiones al VRCOUI	0	937,415	0	880,628
Préstamos	20,962,150	367,603,671	19,267,057	271,084,842
Provisión por riesgo de crédito sobre préstamos	(83,939)	(521,724)	(40,585)	(2,527,710)
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	72,320	1,764,758	72,172	1,412,680
	<u>20,950,531</u>	<u>391,714,120</u>	<u>19,298,644</u>	<u>305,283,862</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	6,210,306	170,995,336	5,924,906	140,909,585
Depósitos a plazo fijo	19,341,730	62,296,989	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	297,662	46,913,688	366,927	36,254,159
	<u>25,849,698</u>	<u>1,088,617,502</u>	<u>27,779,643</u>	<u>1,058,148,590</u>
Estado consolidado de ganancias o pérdidas:				
Ingreso por intereses y otros ingresos	<u>1,212,278</u>	<u>39,768,204</u>	<u>1,084,375</u>	<u>33,663,868</u>
Gasto por intereses y otros gastos operativos	<u>1,175,050</u>	<u>75,819,306</u>	<u>966,490</u>	<u>73,522,329</u>
Gasto por riesgo de crédito sobre préstamos	<u>237,320</u>	<u>2,400,599</u>	<u>(67,210)</u>	<u>2,046,931</u>
Beneficios a personal clave y directores	<u>15,401,938</u>	<u>0</u>	<u>16,392,672</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 Consolidados

(33) Utilidades por acción

La siguiente tabla presenta las utilidades por acción (EPS, por sus siglas en inglés) de la Compañía, y sus componentes de cálculo, al 31 de diciembre de 2025:

	2025	2024
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	754,548,507	664,912,515
Utilidad neta diluida atribuible a la participación controladora	451,814,973	394,341,241
Acciones comunes en circulación	43,220,182,532	43,220,182,532
Utilidades básicas por acción	0.0175	0.0154
Utilidades diluidas por acción	0.0105	0.0091

(34) Información de segmentos

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

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 Consolidados

(34) Información de segmentos, continuación

2025	BAC Guatemala	BAC El Salvador	BAC Honduras	BAC Nicaragua	BAC Costa Rica	BAC Panamá	Otros	Eliminaciones	Total
Total de activos	<u>6,829,589,154</u>	<u>4,040,157,928</u>	<u>5,757,229,967</u>	<u>2,763,591,610</u>	<u>12,769,684,716</u>	<u>8,791,361,875</u>	<u>1,593,316,246</u>	<u>(612,258,622)</u>	<u>41,932,672,874</u>
Total de pasivos	<u>6,063,422,915</u>	<u>3,622,678,392</u>	<u>5,018,817,891</u>	<u>2,153,126,616</u>	<u>11,134,743,901</u>	<u>8,907,955,423</u>	<u>625,678,230</u>	<u>(612,258,622)</u>	<u>36,914,164,746</u>
Estado consolidado de ganancias o pérdidas									
Ingresos por intereses	551,717,095	330,545,208	658,342,433	230,390,896	1,035,291,739	616,040,325	7,077,062	(25,251,160)	3,404,153,598
Gastos por intereses	(235,744,493)	(114,760,295)	(222,246,456)	(32,294,206)	(298,533,180)	(371,834,620)	(29,329,583)	25,251,160	(1,279,491,673)
Ingreso neto de intereses	315,972,602	215,784,913	436,095,977	198,096,690	736,758,559	244,205,705	(22,252,521)	0	2,124,661,925
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta	(119,130,065)	(55,380,682)	(155,907,887)	(14,831,137)	(172,001,843)	(90,215,101)	(3,613)	0	(607,470,328)
Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito	196,842,537	160,404,231	280,188,090	183,265,553	564,756,716	153,990,604	(22,256,134)	0	1,517,191,597
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	374,189,993	103,699,568	320,788,040	137,997,910	854,301,287	268,645,439	150,749,553	0	2,210,371,790
Gasto por comisiones y otros cargos	(210,242,347)	(55,040,749)	(141,687,544)	(60,410,411)	(291,325,440)	(181,298,088)	(175,245)	533,264	(939,646,560)
Ganancias en instrumentos financieros, neta	4,443,082	(69,560)	417,117	0	18,970,015	1,594,918	(973,134)	0	24,382,438
Diferencial cambiario, neto	(2,882,669)	0	3,433,872	(50,548)	(18,853,237)	(60,850)	(1,943,624)	0	(20,357,056)
Otros ingresos	4,364,578	1,420,107	1,326,581	214,411	7,378,244	9,757,224	326,068,962	(328,852,753)	21,677,354
Gastos de operación	(260,708,155)	(165,316,529)	(312,700,949)	(121,992,002)	(777,369,014)	(218,887,533)	(283,758,725)	328,319,489	(1,812,413,418)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	106,007,019	45,097,068	151,765,207	139,024,913	357,858,571	33,741,714	167,711,653	0	1,001,206,145
Impuesto sobre la renta	(15,559,428)	(6,684,823)	(37,947,128)	(46,689,698)	(121,858,027)	(14,942,186)	(2,901,926)	0	(246,583,216)
Utilidad neta	<u>90,447,591</u>	<u>38,412,245</u>	<u>113,818,079</u>	<u>92,335,215</u>	<u>236,000,544</u>	<u>18,799,528</u>	<u>164,809,727</u>	<u>0</u>	<u>754,622,929</u>

2024	BAC Guatemala	BAC El Salvador	BAC Honduras	BAC Nicaragua	BAC Costa Rica	BAC Panamá	Otros	Eliminaciones	Total
Total de activos	<u>6,547,384,248</u>	<u>3,725,159,485</u>	<u>5,540,916,485</u>	<u>2,395,280,778</u>	<u>11,680,484,309</u>	<u>8,404,761,579</u>	<u>1,558,686,108</u>	<u>(695,920,985)</u>	<u>39,156,752,007</u>
Total de pasivos	<u>5,832,685,939</u>	<u>3,345,821,414</u>	<u>4,858,389,069</u>	<u>1,846,765,484</u>	<u>10,231,017,817</u>	<u>8,623,961,019</u>	<u>652,802,898</u>	<u>(695,997,248)</u>	<u>34,695,446,392</u>
Estado consolidado de ganancias o pérdidas									
Ingresos por intereses	534,877,363	307,069,391	548,182,584	201,927,923	970,383,347	562,616,730	6,875,388	(32,526,754)	3,099,405,972
Gastos por intereses	(225,439,225)	(104,096,684)	(150,069,393)	(23,450,920)	(286,207,874)	(353,248,035)	(31,137,650)	32,526,754	(1,141,123,027)
Ingreso neto de intereses	309,438,138	202,972,707	398,113,191	178,477,003	684,175,473	209,368,695	(24,262,262)	0	1,958,282,945
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta	(112,654,779)	(46,744,543)	(107,854,448)	(954,679)	(180,647,771)	(69,761,686)	364	0	(518,617,542)
Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito	196,783,359	156,228,164	290,258,743	177,522,324	503,527,702	139,607,009	(24,261,898)	0	1,439,665,403
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	317,982,080	89,258,858	291,087,404	121,260,373	765,593,607	245,481,799	169,594,331	(30,881,840)	1,969,376,612
Gasto por comisiones y otros cargos	(178,782,632)	(46,198,555)	(129,768,394)	(51,538,683)	(274,315,897)	(155,153,735)	(203,756)	0	(835,961,652)
Ganancias en instrumentos financieros, neta	117,137	(11,504)	852,147	0	20,722,852	1,165,672	(969,806)	0	21,876,498
Diferencial cambiario, neto	(3,591,076)	0	1,514,117	(80,074)	(22,376,640)	(30,941)	1,640,894	0	(22,923,720)
Otros ingresos	6,511,687	1,040,347	1,236,398	251,458	10,098,593	7,952,861	285,003,802	(288,377,576)	23,717,570
Gastos de operación	(239,087,601)	(151,435,263)	(292,035,241)	(108,612,491)	(726,605,260)	(210,016,330)	(300,909,151)	319,259,416	(1,709,441,921)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	99,932,954	48,882,047	163,145,174	138,802,907	276,644,957	29,006,335	129,894,416	0	886,308,790
Impuesto sobre la renta	(12,448,952)	(11,863,334)	(41,116,536)	(48,245,501)	(89,585,840)	(16,228,696)	(1,836,929)	0	(221,325,788)
Utilidad neta	<u>87,484,002</u>	<u>37,018,713</u>	<u>122,028,638</u>	<u>90,557,406</u>	<u>187,059,117</u>	<u>12,777,639</u>	<u>128,057,487</u>	<u>0</u>	<u>664,983,002</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(35) Litigios

Al 31 de diciembre 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 consolidados de la Compañía en caso de un resultado adverso.

(36) Aspectos regulatorios

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

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía cumple con los requerimientos de suficiencia patrimonial aplicables a las operaciones bancarias en los países donde opera, cuyos niveles mínimos exigidos oscilan entre 9,25% y 12,50% (2024: entre 8% y 12%). Asimismo, las operaciones bancarias de la Compañía cumplen con los demás requerimientos regulatorios y prudenciales aplicables.

Reservas patrimoniales

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(37) Eventos subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes ocurridos hasta el 27 de febrero de 2026, fecha de autorización para la emisión de los estados financieros consolidados correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2025, con el fin de determinar la necesidad de su reconocimiento o divulgación.

BAC Holding International Corp. ("la Compañía Matriz") informó que las asambleas y juntas directivas competentes, otorgaron las aprobaciones necesarias para llevar a cabo la adquisición, por parte de su filial BAC International Corporation ("BIC"), del 99.569068% de las acciones de Multi Financial Group, Inc., propiedad de Multi Financial Holdings, Inc., afiliada del Banco de Bogotá, S.A. Actualmente, las partes involucradas se encuentran a la espera de que el regulador panameño otorgue la autorización respectiva para poder realizar el cierre de la transacción.

Esta operación no conlleva ajustes en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2025.