

**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.

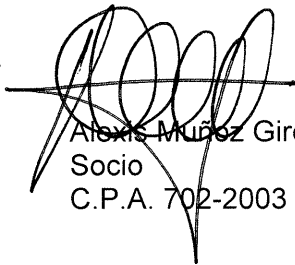
Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquel que ha sido el más significativo en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo corriente y que es, en consecuencia, el asunto clave de la auditoría. Describimos el asunto en 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 millones de pesos colombianos)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Efectivo y efectos de caja	6	3,947,287	4,126,113
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	4, 6 y 7	11,744	45,851
Depósitos en bancos:			
A la vista		16,359,523	17,966,263
A plazo		3,286,055	2,769,376
Provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre depósitos en bancos	4	(135)	(172)
Total de depósitos en bancos, neto	4	19,645,443	20,735,467
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	4, 6	23,604,474	24,907,431
 Inversiones en valores, neto	 4, 8	 18,747,220	 21,531,791
 Préstamos:			
Préstamos otorgados		106,289,086	116,084,635
Intereses acumulados por cobrar		760,900	851,915
Comisiones no devengadas		(267,087)	(309,425)
Total de préstamos		106,782,899	116,627,125
Provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos	4	(2,874,397)	(3,317,631)
Total de préstamos, netos	4, 9	103,908,502	113,309,494
 Propiedades y equipos, neto	 10	 2,264,277	 2,591,100
Obligaciones de clientes por aceptaciones		19,088	102,614
Otras cuentas por cobrar, neto	4, 13	1,825,434	1,952,900
Plusvalía	11	5,504,455	6,459,794
Activos intangibles, neto	12	590,289	633,453
Impuesto sobre la renta diferido	28	196,989	226,713
Otros activos	14	883,679	932,701
 Total de activos		 157,544,407	 172,647,991

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		42,654,601	45,395,591
Ahorros		29,172,792	30,569,365
A plazo fijo		41,664,471	49,119,771
Total de depósitos de clientes	15	<u>113,491,864</u>	<u>125,084,727</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		148,862	401,987
Obligaciones financieras	16	14,010,074	15,574,226
Otras obligaciones financieras	17	6,715,348	6,787,012
Pasivos por arrendamientos	18	423,995	513,449
Aceptaciones pendientes		19,088	102,614
Impuesto sobre la renta por pagar		122,790	149,466
Impuesto sobre la renta diferido	28	405,595	420,277
Provisiones	19	367,366	389,364
Cuentas por pagar y otros pasivos	20	2,984,488	3,554,303
Total de pasivos		<u>138,689,470</u>	<u>152,977,425</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	21	5,549,777	5,549,777
Acciones en tesorería		(2)	(2)
Utilidades no distribuidas		8,079,877	6,252,979
Otros resultados integrales	22	5,222,812	7,865,143
Total de patrimonio de los accionistas excluyendo la participación no controladora		<u>18,852,464</u>	<u>19,667,897</u>
Participación no controladora		2,473	2,669
Total del patrimonio		<u>18,854,937</u>	<u>19,670,566</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>157,544,407</u>	<u>172,647,991</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 millones de pesos colombianos)

	<u>Notas</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ingresos por intereses:			
Depósitos en bancos		257,080	272,227
Inversiones en valores		1,181,474	1,223,388
Préstamos		12,350,181	11,165,400
Total de ingresos por intereses		13,788,735	12,661,015
Gastos por intereses:			
Depósitos de clientes		3,646,899	3,233,143
Obligaciones financieras		884,321	810,444
Otras obligaciones financieras		607,271	538,157
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		25,298	58,397
Pasivos por arrendamientos	18	23,619	24,134
Total de gastos por intereses		5,187,408	4,664,275
Ingreso neto de intereses		8,601,327	7,996,740
Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito:			
Préstamos	4	2,455,215	2,098,345
Depósitos en bancos e inversiones en valores	4	(1,168)	6,482
Otras cuentas por cobrar	4	5,091	7,343
Compromisos de créditos y garantías	4, 19	(1,764)	11,213
Total de pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta		2,457,374	2,123,383
Ingreso neto de intereses después de pérdida por deterioro de riesgo de crédito		6,143,953	5,873,357
Otros ingresos (gastos):			
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	23	8,947,398	7,995,114
Gasto por comisiones y otros cargos	24	(3,798,978)	(3,418,950)
Ganancias en instrumentos financieros, netas	25	99,705	86,102
Diferencial cambiario, neto		(78,380)	(97,784)
Otros ingresos		87,687	96,592
Total de otros ingresos, neto		5,257,432	4,661,074
Gastos de operación:			
Salarios y beneficios a empleados	26	2,998,152	2,905,862
Depreciación y amortización		546,912	596,992
Administrativos		529,068	515,268
Alquileres y gastos relacionados		160,780	152,467
Otros gastos	27	3,105,703	2,760,213
Total de gastos de operación		7,340,615	6,930,802
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		4,060,770	3,603,629
Impuesto sobre la renta corriente	28	(942,058)	(886,797)
Impuesto sobre la renta diferido	28	(59,228)	(11,542)
Utilidad neta		3,059,484	2,705,290
Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora		3,059,182	2,705,004
Participación no controladora		302	286
		3,059,484	2,705,290

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

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Utilidad neta	3,059,484	2,705,290
Otros resultados integrales:		
Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas:		
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(4,006)	(2,867)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	1,470	(90)
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:		
Conversión de operaciones en moneda extranjera	(3,036,715)	2,639,109
Valuación de inversiones al VRCOUI:		
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	(61,588)	(51,701)
Cambio neto en valor razonable	458,093	75,477
Total de otros resultados integrales	(2,642,746)	2,659,928
Total de utilidades integrales	<u>416,738</u>	<u>5,365,218</u>
Resultados integrales atribuibles a:		
Participación controladora	416,851	5,364,605
Participación no controladora	(113)	613
	<u>416,738</u>	<u>5,365,218</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 millones de pesos colombianos)

	Atribuible a la participación controladora de la Compañía						Total
	<u>Acciones comunes</u>	<u>Acciones en tesorería</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Total participación controladora</u>	<u>Participación no controladora</u>	
Balance al 1 de enero de 2024	5,549,777	(2)	4,522,521	5,205,542	15,277,838	2,131	15,279,969
Utilidad neta	0	0	2,705,004	0	2,705,004	286	2,705,290
Otros resultados integrales:							
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(2,869)	(2,869)	2	(2,867)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	(90)	(90)	0	(90)
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	2,638,778	2,638,778	331	2,639,109
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:							
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(51,701)	(51,701)	0	(51,701)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	75,483	75,483	(6)	75,477
Total de otros resultados integrales	0	0	0	2,659,601	2,659,601	327	2,659,928
Total de utilidades integrales	0	0	2,705,004	2,659,601	5,364,605	613	5,365,218
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	(13)	(13)
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos	0	0	(974,546)	0	(974,546)	(62)	(974,608)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(974,546)	0	(974,546)	(75)	(974,621)
Balance al 31 de diciembre de 2024	<u>5,549,777</u>	<u>(2)</u>	<u>6,252,979</u>	<u>7,865,143</u>	<u>19,667,897</u>	<u>2,669</u>	<u>19,670,566</u>
Balance al 1 de enero de 2025	5,549,777	(2)	6,252,979	7,865,143	19,667,897	2,669	19,670,566
Utilidad neta	0	0	3,059,182	0	3,059,182	302	3,059,484
Otros resultados integrales:							
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(4,006)	(4,006)	0	(4,006)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	1,470	1,470	0	1,470
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	(3,036,287)	(3,036,287)	(428)	(3,036,715)
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:							
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(61,588)	(61,588)	0	(61,588)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	458,080	458,080	13	458,093
Total de otros resultados integrales	0	0	0	(2,642,331)	(2,642,331)	(415)	(2,642,746)
Total de utilidades integrales	0	0	3,059,182	(2,642,331)	416,851	(113)	416,738
Transacciones con los propietarios de la Compañía:							
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos	0	0	(1,232,284)	0	(1,232,284)	(83)	(1,232,367)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(1,232,284)	0	(1,232,284)	(83)	(1,232,367)
Balance al 31 de diciembre de 2025	<u>5,549,777</u>	<u>(2)</u>	<u>8,079,877</u>	<u>5,222,812</u>	<u>18,852,464</u>	<u>2,473</u>	<u>18,854,937</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.

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	<u>Notas</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		3,059,484	2,705,290
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		546,912	596,992
Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito sobre:			
Préstamos	4	2,455,215	2,098,345
Depósitos en bancos e inversiones en valores	4	(1,168)	6,482
Otras cuentas por cobrar	4	5,091	7,343
Compromisos de créditos y garantías	4	(1,764)	11,213
Pérdida por deterioro de bienes reposeídos		13,281	6,179
Pérdida neta en ventas y descartes de propiedades y equipos		5,067	5,211
Pérdida neta en descartes de activos intangibles	12	1,219	2,762
Ganancia neta en ventas de bienes reposeídos	14	(13,910)	(33,211)
Pérdida neta en descarte de bienes reposeídos		8,403	0
Ingreso neto de intereses		(8,601,327)	(7,996,740)
Ganancia en instrumentos financieros, neta	25	(99,705)	(86,102)
Dividendos ganados sobre inversiones en valores	8	(10,539)	(9,841)
Gasto de impuesto sobre la renta	28	1,001,286	898,339
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		49,318	63,572
Inversiones en valores		(13,042)	29,001
Préstamos		(10,127,762)	(13,446,281)
Otras cuentas por cobrar		(171,151)	599,456
Otros activos		(40,027)	(99,743)
Depósitos de clientes		7,157,414	8,842,920
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(200,428)	(92,438)
Cuentas por pagar y otros pasivos		(30,487)	(261,207)
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		13,371,140	12,079,908
Intereses pagados		(5,149,369)	(4,508,924)
Dividendos recibidos		10,539	9,841
Impuesto sobre la renta pagado		(939,796)	(721,688)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		2,283,894	706,679
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la venta de inversiones en valores		4,725,327	2,673,566
Vencimientos y prepagos de inversiones en valores		20,353,696	15,998,144
Compra de inversiones en valores		(24,800,148)	(19,436,238)
Compras de propiedades y equipos	10	(365,907)	(349,486)
Producto de la venta de propiedades y equipos		2,081	3,426
Adquisición de activos intangibles	12	(230,416)	(189,340)
Producto de la venta de bienes reposeídos	14	178,533	131,386
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(136,834)	(1,168,542)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de obligaciones financieras	16	10,685,918	9,689,977
Pago de obligaciones financieras	16	(9,879,505)	(7,517,127)
Producto de otras obligaciones financieras	17	1,656,254	1,076,012
Pago de otras obligaciones financieras	17	(719,188)	(516,975)
Pago de arrendamientos financieros	18	(135,731)	(132,723)
Dividendos pagados		(1,204,389)	(1,007,787)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		403,359	1,591,377
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		(3,781,176)	3,418,827
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(1,230,757)	4,548,341
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		24,734,359	20,186,017
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	23,503,602	24,734,358

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

(Cifras en millones de pesos colombianos)

(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%
Viajes Credomatic El Salvador S.A.	Agencia de viajes	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.	Compañía tenedora	Panamá	100.0000%
Namutek S.A.	Servicios telemáticos	Costa Rica	100.0000%
Comunicaciones inalámbricas de Centroamérica S.A.	Servicios telemáticos	Nicaragua	97.0000%
Comunicaciones inalámbricas de Centroamérica S.A.	Servicios telemáticos	Honduras	100.0000%
Agencia de Viajes Intertur S.A.	Agencia de viajes	Costa Rica	100.0000%
Credomatic of Florida, Inc.	Servicios	Estados Unidos	100.0000%
Red Land Bridge Reinsurance Ltd.	Reaseguros	Gran Caimán	100.0000%

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) Base de preparación de los estados financieros consolidados

(a) Base de consolidación

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:

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

Moneda funcional y moneda de presentación

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

(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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

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

1. Transacciones en 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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 dólares estadounidenses con base en los criterios establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad 21 (NIC 21 “Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera”).

II. Traducción de estados financieros

Los estados financieros consolidados que se acompañan fueron traducidos a pesos colombianos con base en los estados financieros consolidados expresados en moneda funcional (dólares estadounidenses) y los criterios establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad 21 (NIC 21 “Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera”), los cuales se detallan como sigue:

- Activos y pasivos (monetarios y no monetarios): a la tasa de cambio vigente a la fecha de reporte.
- Ingresos y gastos: a la tasa de cambio promedios del mes en que ocurrieron las transacciones.
- Patrimonio: a la tasa de cambio a la fecha en que ocurrieron las transacciones (tasa de cambio histórica).

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

(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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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 VRCCR.

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 VRCCR 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.

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;

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

- 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.

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).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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;
 - 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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 reposeídos. El cálculo se realiza sobre una base de recuperación neta de costos, descontada usando la tasa de interés efectiva del crédito.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Para saldos de tarjetas de crédito la Compañía mide las 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 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 incurrían.

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 desmantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

El activo por derecho de uso se 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. 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 remedición cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

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

ii. Como arrendador

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

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

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

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

(i) Combinaciones de negocios y plusvalía

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

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

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

(j) Activos intangibles

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

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

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

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

(k) Impuesto sobre la renta

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

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

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

(I) Beneficios a empleados

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

(m) Operaciones de fideicomiso y custodia de títulos valores

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

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

(n) Estimación del valor razonable

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

Los distintos niveles de jerarquía se han definido como sigue:

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

Un mercado se considera activo cuando los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a través 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 valoración de instrumentos financieros (modificaciones a las NIIF 9 y NIIF 7)

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

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

La Compañía no espera que la adopción de las enmiendas a la NIIF 9 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: las categorías de operación, inversión, financiamiento, impuesto a las ganancias y operaciones discontinuadas. Las entidades también deben presentar un subtotal de utilidad de operación recientemente definido. La utilidad neta de las entidades no cambiará.
- Las medidas de desempeño definidas por la administración (MPMs, por sus siglas en inglés) deben revelarse en una única nota de los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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.*

(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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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. Los ganancias o pérdidas operativos de cada segmento son revisados periódicamente por la administración para tomar decisiones sobre los recursos que se asignarán al segmento y evaluar su desempeño. Los ganancias o pérdidas de los segmentos que se informan a la administración incluyen elementos que son directamente atribuibles a cada segmento.

(t) Reclasificaciones no materiales

Montos no materiales en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 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 al 31 de diciembre de 2024.

La siguiente tabla muestra una descripción 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	8,054,615	(59,501)	7,995,114
Gastos de operación:			
Otros gastos	2,819,714	(59,501)	2,760,213

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos

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

Clasificación de los activos financieros

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

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

	2025					
	VR CR obligatoriamente instrumentos de deuda	VR CR Obligatoriamente instrumentos de patrimonio	VR COUI instrumentos de deuda	VR COUI instrumentos de patrimonio	CA	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	0	0	0	0	23,604,474	23,604,474
Inversiones en valores, neto	97,199	74,401	17,857,680	12,026	705,914	18,747,220
Préstamos, neto	0	0	0	0	103,908,502	103,908,502
Otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0	0	1,825,434	1,825,434
Total de activos financieros	<u>97,199</u>	<u>74,401</u>	<u>17,857,680</u>	<u>12,026</u>	<u>130,044,324</u>	<u>148,085,630</u>

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

Al 31 de 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

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

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

a) *Riesgo de crédito*

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

El cumplimiento de este lineamiento es monitoreado a diario por medio del Módulo de Administración de Tesorería y Riesgos (TRM por sus siglas en inglés) de SAP, 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 \$19,645,443 al 31 diciembre de 2025 (2024: \$20,735,467). 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 \$34,565 millones no cuentan con calificación de riesgo (2024: \$42,769 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.

Calidad de cartera de inversiones en valores

La Compañía segrega la cartera de inversiones registradas a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas (VRCR), a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOI) y a costo amortizado (CA). Al 31 de diciembre de 2025, la cartera de inversiones totaliza \$18,747,220 (2024: \$21,531,791).

- Inversiones a VRCR

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

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

	2025	2024
Gobiernos y Agencias		
BB	97,199	0
BB-	<u>0</u>	<u>83,445</u>
Total de Gobiernos y Agencias	<u>97,199</u>	<u>83,445</u>
Total de inversiones al VRCR	<u>97,199</u>	<u>83,445</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

- Inversiones al VRCOUI

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

	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+	2,736,293	0	2,736,293	2,953,568	0	2,953,568
BBB	21,208	0	21,208	23,719	0	23,719
BBB-	2,454,639	0	2,454,639	2,489,379	0	2,489,379
BB+ a B-	11,149,460	0	11,149,460	13,494,296	0	13,494,296
Total Gobiernos y Agencias	16,361,600	0	16,361,600	18,960,962	0	18,960,962
Corporativos						
A+	28,587	0	28,587	0	0	0
A	148,687	0	148,687	159,005	0	159,005
A-	297,636	0	297,636	309,129	0	309,129
BBB+	71,705	0	71,705	115,209	0	115,209
BBB	171,065	0	171,065	233,389	0	233,389
BBB-	180,624	0	180,624	245,897	0	245,897
BB+ a B-	597,776	0	597,776	851,681	0	851,681
Total Corporativos	1,496,080	0	1,496,080	1,914,310	0	1,914,310
Total	17,857,680	0	17,857,680	20,875,272	0	20,875,272
Provisión para PCE	27,711	0	27,711	34,954	0	34,954

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

- 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 a CA	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de Inversiones a CA
Gobiernos y Agencias						
BB-	242,936	0	242,936	295,616	0	295,616
Total Gobiernos y Agencias	242,936	0	242,936	295,616	0	295,616
Corporativos						
BB a B-	462,978	0	462,978	191,715	0	191,715
Total Corporativos	462,978	0	462,978	191,715	0	191,715
Total	705,914	0	705,914	487,331	0	487,331
Provisión para PCE	1,422	0	1,422	658	0	658

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	39,157,568	3,127	0	39,160,695
Mención Especial	0	1,282,574	0	1,282,574
Sub-estándar	0	0	219,576	219,576
Dudoso	0	0	67,239	67,239
Pérdida	0	0	82,801	82,801
Monto bruto	39,157,568	1,285,701	369,616	40,812,885
Provisión por deterioro	(91,129)	(71,766)	(167,921)	(330,816)
Valor en libros neto	39,066,439	1,213,935	201,695	40,482,069
Medianas empresas				
Satisfactorio	3,712,878	11,426	0	3,724,304
Mención Especial	0	91,491	0	91,491
Sub-estándar	0	0	54,431	54,431
Dudoso	0	0	46,037	46,037
Pérdida	0	0	20,259	20,259
Monto bruto	3,712,878	102,917	120,727	3,936,522
Provisión por deterioro	(11,018)	(3,620)	(44,451)	(59,089)
Valor en libros neto	3,701,860	99,297	76,276	3,877,433
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	4,998,962	174,589	0	5,173,551
Mención Especial	3,909	207,247	0	211,156
Sub-estándar	0	0	33,929	33,929
Dudoso	0	0	38,808	38,808
Pérdida	0	0	16,635	16,635
Monto bruto	5,002,871	381,836	89,372	5,474,079
Provisión por deterioro	(23,203)	(19,132)	(23,502)	(65,837)
Valor en libros neto	4,979,668	362,704	65,870	5,408,242
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	13,242,639	640,933	0	13,883,572
Mención Especial	16,036	1,552,608	0	1,568,644
Sub-estándar	0	0	407,978	407,978
Dudoso	0	0	179,147	179,147
Pérdida	0	0	99,462	99,462
Monto bruto	13,258,675	2,193,541	686,587	16,138,803
Provisión por deterioro	(9,565)	(63,831)	(66,994)	(140,390)
Valor en libros neto	13,249,110	2,129,710	619,593	15,998,413
Personales				
Satisfactorio	9,078,729	354,776	10,303	9,443,808
Mención Especial	10,075	277,031	6,229	293,335
Sub-estándar	0	0	99,199	99,199
Dudoso	0	0	94,217	94,217
Pérdida	0	0	22,752	22,752
Monto bruto	9,088,804	631,807	232,700	9,953,311
Provisión por deterioro	(183,383)	(97,095)	(118,799)	(399,277)
Valor en libros neto	8,905,421	534,712	113,901	9,554,034
Autos				
Satisfactorio	6,712,108	111,807	0	6,823,915
Mención Especial	1,722	319,171	0	320,893
Sub-estándar	0	0	24,922	24,922
Dudoso	0	0	17,463	17,463
Pérdida	0	0	6,214	6,214
Monto bruto	6,713,830	430,978	48,599	7,193,407
Provisión por deterioro	(14,131)	(18,320)	(13,313)	(45,764)
Valor en libros neto	6,699,699	412,658	35,286	7,147,643
Tarjetas de crédito				
Satisfactorio	19,481,571	819,019	22,655	20,323,245
Mención Especial	43,670	1,725,550	337,577	2,106,797
Sub-estándar	0	0	70,101	70,101
Dudoso	1,423	253,943	72,969	328,335
Pérdida	0	0	445,414	445,414
Monto bruto	19,526,664	2,798,512	948,716	23,273,892
Provisión por deterioro	(506,243)	(737,062)	(589,919)	(1,833,224)
Valor en libros neto	19,020,421	2,061,450	358,797	21,440,668
Total de valor en libros de préstamos	95,622,618	6,814,466	1,471,418	103,908,502

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	42,090,685	12,799	0	42,103,484
Mención Especial	0	986,515	0	986,515
Sub-estándar	0	0	384,416	384,416
Dudoso	0	0	28,469	28,469
Pérdida	0	0	97,423	97,423
Monto bruto	42,090,685	999,314	510,308	43,600,307
Provisión por deterioro	(104,924)	(79,490)	(180,617)	(365,031)
Valor en libros neto	41,985,761	919,824	329,691	43,235,276
Medianas empresas				
Satisfactorio	3,990,432	16,192	0	4,006,624
Mención Especial	0	108,485	0	108,485
Sub-estándar	0	0	75,700	75,700
Dudoso	0	0	52,314	52,314
Pérdida	0	0	26,135	26,135
Monto bruto	3,990,432	124,677	154,149	4,269,258
Provisión por deterioro	(12,388)	(5,076)	(71,775)	(89,239)
Valor en libros neto	3,978,044	119,601	82,374	4,180,019
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	5,459,938	185,996	0	5,645,934
Mención Especial	3,663	187,309	0	190,972
Sub-estándar	0	0	33,351	33,351
Dudoso	0	0	45,514	45,514
Pérdida	0	0	17,495	17,495
Monto bruto	5,463,601	373,305	96,360	5,933,266
Provisión por deterioro	(16,528)	(20,170)	(27,054)	(63,752)
Valor en libros neto	5,447,073	353,135	69,306	5,869,514
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	14,812,557	570,841	0	15,383,398
Mención Especial	22,534	1,870,169	0	1,892,703
Sub-estándar	0	0	434,918	434,918
Dudoso	0	0	166,512	166,512
Pérdida	0	0	116,943	116,943
Monto bruto	14,835,091	2,441,010	718,373	17,994,474
Provisión por deterioro	(10,879)	(103,635)	(82,134)	(196,648)
Valor en libros neto	14,824,212	2,337,375	636,239	17,797,826
Personales				
Satisfactorio	10,177,648	346,082	9,283	10,533,013
Mención Especial	6,310	345,676	5,651	357,637
Sub-estándar	0	0	134,946	134,946
Dudoso	0	0	83,803	83,803
Pérdida	0	0	32,519	32,519
Monto bruto	10,183,958	691,758	266,202	11,141,918
Provisión por deterioro	(229,645)	(97,111)	(139,743)	(466,499)
Valor en libros neto	9,954,313	594,647	126,459	10,675,419
Autos				
Satisfactorio	6,733,037	128,605	0	6,861,642
Mención Especial	1,750	366,402	0	368,152
Sub-estándar	0	0	42,476	42,476
Dudoso	0	0	17,632	17,632
Pérdida	0	0	8,233	8,233
Monto bruto	6,734,787	495,007	68,341	7,298,135
Provisión por deterioro	(9,158)	(16,161)	(16,906)	(42,225)
Valor en libros neto	6,725,629	478,846	51,435	7,255,910
Tarjetas de crédito				
Satisfactorio	21,726,688	1,475,228	12,492	23,214,408
Mención Especial	30,159	1,692,027	417,179	2,139,365
Sub-estándar	0	0	67,553	67,553
Dudoso	1,264	306,348	76,713	384,325
Pérdida	0	0	584,116	584,116
Monto bruto	21,758,111	3,473,603	1,158,053	26,389,767
Provisión por deterioro	(539,171)	(842,358)	(712,708)	(2,094,237)
Valor en libros neto	21,218,940	2,631,245	445,345	24,295,530
Total de valor en libros de préstamos	<u>104,133,972</u>	<u>7,434,673</u>	<u>1,740,849</u>	<u>113,309,494</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

	Compromisos de créditos y garantías			Total
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
2025				
Corporativos				
Satisfactorio	2,609,177	0	0	2,609,177
Mención Especial	0	9,019	0	9,019
Sub-estándar	0	0	2	2
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	330	330
Monto bruto	2,609,177	9,019	332	2,618,528
Provisión por deterioro	(492)	(28)	(332)	(852)
Corporativos neto	2,608,685	8,991	0	2,617,676
Medianas empresas				
Satisfactorio	53,324	0	0	53,324
Mención Especial	0	904	0	904
Sub-estándar	0	0	150	150
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	2,881	2,881
Monto bruto	53,324	904	3,031	57,259
Provisión por deterioro	(7)	(3)	(2,881)	(2,891)
Medianas empresas neto	53,317	901	150	54,368
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	12,297	0	0	12,297
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	413	413
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	12,297	0	413	12,710
Provisión por deterioro	(7)	0	0	(7)
Pequeñas empresas neto	12,290	0	413	12,703
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	158,495	0	0	158,495
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	158,495	0	0	158,495
Provisión por deterioro	(16)	0	0	(16)
Hipotecarios residenciales neto	158,479	0	0	158,479
Total de compromisos de créditos y garantías, neto	2,832,771	9,892	563	2,843,226

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

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

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

Notas a los Estados Financieros 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	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	11,744	0	11,744
Inversiones en valores	0	0	0	0	18,660,793	18,660,793
Préstamos						
Corporativos						
Préstamos corporativos	16,441,015	3,467,356	1,199,998	0	18,327,384	39,435,753
Arrendamientos corporativos, neto	0	1,377,132	0	0	0	1,377,132
Total corporativos	16,441,015	4,844,488	1,199,998	0	18,327,384	40,812,885
Banca de personas, medianas y pequeñas empresas						
Medianas empresas						
Préstamos medianas empresas	2,530,468	211,915	102,394	0	667,204	3,511,981
Arrendamientos medianas empresas, neto	0	424,541	0	0	0	424,541
Total medianas empresas	2,530,468	636,456	102,394	0	667,204	3,936,522
Pequeñas empresas						
Préstamos pequeñas empresas	2,025,671	350,409	251,363	0	2,223,498	4,850,941
Arrendamientos pequeñas empresas, neto	0	623,138	0	0	0	623,138
Total pequeñas empresas	2,025,671	973,547	251,363	0	2,223,498	5,474,079
Banca de personas						
Hipotecarios	16,138,803	0	0	0	0	16,138,803
Personales	1,721,089	2,473	213,926	0	8,015,823	9,953,311
Autos	0	6,377,814	0	0	0	6,377,814
Arrendamientos de consumo, neto	0	815,593	0	0	0	815,593
Tarjetas de crédito	0	0	0	0	23,273,892	23,273,892
Total banca de personas	17,859,892	7,195,880	213,926	0	31,289,715	56,559,413
Total banca de personas, medianas y pequeñas empresas	22,416,031	8,805,883	567,683	0	34,180,417	65,970,014
Provisión por deterioro	(420,737)	(90,729)	(11,432)	0	(2,351,499)	(2,874,397)
Total de préstamos	<u>38,436,309</u>	<u>13,559,642</u>	<u>1,756,249</u>	<u>0</u>	<u>50,156,302</u>	<u>103,908,502</u>
Compromisos de créditos y garantías, bruto	497,202	11,680	251,365	11,637	2,075,108	2,846,992
Compromisos de créditos y garantías, provisión	(92)	(2)	(129)	0	(3,543)	(3,766)
Total Compromisos de créditos y garantías, neto	<u>497,110</u>	<u>11,678</u>	<u>251,236</u>	<u>11,637</u>	<u>2,071,565</u>	<u>2,843,226</u>
2024	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	45,851	0	45,851
Inversiones en valores	0	0	0	0	21,446,048	21,446,048
Préstamos						
Corporativos						
Préstamos corporativos	16,978,158	3,420,049	1,678,324	0	20,376,323	42,452,854
Arrendamientos corporativos, neto	0	1,147,455	0	0	0	1,147,455
Total corporativos	16,978,158	4,567,504	1,678,324	0	20,376,323	43,600,309
Banca de personas, medianas y pequeñas empresas						
Medianas empresas						
Préstamos medianas empresas	2,868,846	240,959	123,731	0	611,436	3,844,972
Arrendamientos medianas empresas, neto	0	424,286	0	0	0	424,286
Total medianas empresas	2,868,846	665,245	123,731	0	611,436	4,269,258
Pequeñas empresas						
Préstamos pequeñas empresas	2,382,893	333,723	274,400	0	2,258,532	5,249,548
Arrendamientos pequeñas empresas, neto	0	683,717	0	0	0	683,717
Total pequeñas empresas	2,382,893	1,017,440	274,400	0	2,258,532	5,933,265
Banca de personas						
Hipotecarios	17,994,474	0	0	0	0	17,994,474
Personales	2,061,481	1,858	207,471	0	8,871,108	11,141,918
Autos	0	6,475,890	0	0	0	6,475,890
Arrendamientos de consumo, neto	0	822,244	0	0	0	822,244
Tarjetas de crédito	0	0	0	0	26,389,768	26,389,768
Total banca de personas	20,055,955	7,299,992	207,471	0	35,260,876	62,824,294
Total banca de personas, medianas y pequeñas empresas	25,307,694	8,982,677	605,602	0	38,130,844	73,026,817
Provisión por deterioro	(445,809)	(129,921)	(22,164)	0	(2,719,737)	(3,317,631)
Total de préstamos	<u>41,840,043</u>	<u>13,420,260</u>	<u>2,261,762</u>	<u>0</u>	<u>55,787,430</u>	<u>113,309,495</u>
Compromisos de créditos y garantías, bruto	609,718	19,004	342,455	13,432	2,216,370	3,200,979
Compromisos de créditos y garantías, provisión	(158)	(2)	(72)	(1)	(5,993)	(6,226)
Total Compromisos de créditos y garantías, neto	<u>609,560</u>	<u>19,002</u>	<u>342,383</u>	<u>13,431</u>	<u>2,210,377</u>	<u>3,194,753</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	18,269,354	17,397,058	19,542,940	18,787,199
Etapa 3	<u>342,940</u>	<u>337,978</u>	<u>441,015</u>	<u>435,776</u>
Total	<u>18,612,294</u>	<u>17,735,036</u>	<u>19,983,955</u>	<u>19,222,975</u>

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

	2025	2024
Propiedades	108,226	119,728
Autos	18,319	15,775
Maquinaria	<u>76</u>	<u>0</u>
Total	<u>126,621</u>	<u>135,503</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%	3,424,492	4,535	3,757,185	10,559
51-70%	5,243,965	21,882	5,861,041	25,132
71-80%	4,640,653	28,187	5,429,082	48,639
81-90%	2,162,738	65,449	2,304,090	56,238
91-100%	526,235	37,833	565,051	176,322
Más de 100%	<u>140,720</u>	<u>609</u>	<u>78,025</u>	<u>1,025</u>
Total	<u>16,138,803</u>	<u>158,495</u>	<u>17,994,474</u>	<u>317,915</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

Cartera deteriorada

LTV Ratio	2025	2024
Menos de 50%	103,371	118,623
51-70%	196,805	193,929
71-80%	237,340	230,752
81-90%	108,590	130,263
91-100%	26,935	26,593
Más de 100%	<u>13,546</u>	<u>18,213</u>
Total	<u>686,587</u>	<u>718,373</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 aña 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	40,812,885	40,812,885	40,812,885
Mediana empresa	3,936,522	3,936,522	3,936,522
Pequeña empresa	5,474,079	5,474,079	5,474,079
Hipotecarios	16,138,803	16,138,803	16,138,803
Personales	9,953,311	9,953,311	9,953,311
Autos	7,193,407	7,193,407	7,193,407
Tarjetas de crédito	<u>23,273,892</u>	<u>23,273,892</u>	<u>23,273,892</u>
	<u>106,782,899</u>	<u>106,782,899</u>	<u>106,782,899</u>
Provisión por PCE			
Corporativo	326,141	328,132	340,992
Mediana empresa	58,726	59,099	60,104
Pequeña empresa	62,948	67,128	69,723
Hipotecarios	132,787	143,870	152,461
Personales	397,873	411,427	425,377
Autos	43,061	47,032	49,868
Tarjetas de crédito	<u>1,813,048</u>	<u>1,837,258</u>	<u>1,872,310</u>
	<u>2,834,584</u>	<u>2,893,946</u>	<u>2,970,835</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>
	7.20%	7.26%	7.38%

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

	2024		
	Optimista	Base	Pesimista
Valor en libros			
Corporativo	43,600,307	43,600,307	43,600,307
Mediana empresa	4,269,258	4,269,258	4,269,258
Pequeña empresa	5,933,266	5,933,266	5,933,265
Hipotecarios	17,994,474	17,994,474	17,994,474
Personales	11,141,918	11,141,918	11,141,918
Autos	7,298,134	7,298,134	7,298,134
Tarjetas de crédito	<u>26,389,768</u>	<u>26,389,768</u>	<u>26,389,768</u>
	<u>116,627,125</u>	<u>116,627,125</u>	<u>116,627,124</u>
Provisión por PCE			
Corporativo	363,172	365,719	369,121
Mediana empresa	88,871	89,319	89,735
Pequeña empresa	62,286	64,489	67,092
Hipotecarios	188,827	199,803	210,461
Personales	466,663	495,732	512,765
Autos	40,895	42,790	44,946
Tarjetas de crédito	<u>2,079,109</u>	<u>2,101,690</u>	<u>2,118,431</u>
	<u>3,289,823</u>	<u>3,359,542</u>	<u>3,412,551</u>
Proporción de activo en Etapa 2			
Corporativo	2.28%	2.28%	2.28%
Mediana empresa	2.90%	2.90%	2.90%
Pequeña empresa	6.06%	6.26%	6.56%
Hipotecarios	13.19%	13.35%	13.47%
Personales	5.81%	7.17%	7.82%
Autos	6.65%	6.71%	7.01%
Tarjetas de crédito	<u>12.95%</u>	<u>13.01%</u>	<u>13.08%</u>
	<u>7.20%</u>	<u>7.38%</u>	<u>7.51%</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

La siguiente tabla muestra una conciliación de los saldos iniciales y 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 periodo	172	0	0	172	447	0	0	447
Gasto de provisión – remedición	(83)	0	0	(83)	(201)	0	0	(201)
Gasto de provisión – originación	72	0	0	72	31	0	0	31
Conversión de moneda extranjera	(26)	0	0	(26)	(105)	0	0	(105)
Saldo al final del periodo	<u>135</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>135</u>	<u>172</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>172</u>
	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
Inversiones al VRCQUI								
Saldo al inicio del periodo	34,954	0	0	34,954	23,468	0	0	23,468
Gasto de provisión – remedición	(13,554)	0	0	(13,554)	(14,686)	0	0	(14,686)
Gasto de provisión – originación	11,529	0	0	11,529	21,460	0	0	21,460
Conversión de moneda extranjera	(5,218)	0	0	(5,218)	4,712	0	0	4,712
Saldo al final del periodo	<u>27,711</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>27,711</u>	<u>34,954</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>34,954</u>
	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
Inversiones al CA								
Saldo al inicio del periodo	658	0	0	658	710	0	0	710
Gasto de provisión – remedición	(5)	0	0	(5)	(186)	0	0	(186)
Gasto de provisión – originación	873	0	0	873	64	0	0	64
Conversión de moneda extranjera	(104)	0	0	(104)	70	0	0	70
Saldo al final del periodo	<u>1,422</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,422</u>	<u>658</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>658</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 período	922,693	1,164,001	1,230,937	3,317,631	766,950	930,188	1,110,775	2,807,913
Cambio Etapa 1 a 2	(407,177)	407,177	0	0	(610,455)	610,455	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(435)	0	435	0	(450)	0	450	0
Cambio Etapa 2 a 3	0	(1,401,172)	1,401,172	0	0	(1,571,154)	1,571,154	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	441,998	(441,998)	0	0	519,473	(519,473)	0
Cambio Etapa 2 a 1	919,672	(919,672)	0	0	1,163,928	(1,163,928)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	70,770	0	(70,770)	0	72,274	0	(72,274)	0
Gasto de provisión – remedición	(800,790)	1,714,679	1,566,324	2,480,213	(759,459)	1,726,316	1,235,659	2,202,516
Gasto de provisión – originación	864,317	356,949	135,979	1,357,245	784,761	266,254	78,186	1,129,201
Gasto de provisión – cancelación	(634,603)	(466,649)	(280,991)	(1,382,243)	(583,614)	(408,797)	(240,961)	(1,233,372)
Reclasificación	0	0	0	0	12,557	0	0	12,557
Castigos	0	0	(2,966,791)	(2,966,791)	0	0	(2,839,342)	(2,839,342)
Recuperaciones	0	0	738,390	738,390	0	0	665,099	665,099
Conversión de moneda extranjera	(95,775)	(286,485)	(287,788)	(670,048)	76,201	255,194	241,664	573,059
Saldo al final del período	<u>838,672</u>	<u>1,010,826</u>	<u>1,024,899</u>	<u>2,874,397</u>	<u>922,693</u>	<u>1,164,001</u>	<u>1,230,937</u>	<u>3,317,631</u>
	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
Compromisos de créditos y garantías								
Saldo al inicio del período	1,964	24	4,238	6,226	529	39	4,651	5,219
Cambio Etapa 1 a 2	0	0	0	0	(171)	0	171	0
Cambio Etapa 1 a 3	(1,202)	0	1,202	0	0	0	0	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	3,611	(3,611)	0	0	0	0	0
Cambio Etapa 2 a 1	0	0	0	0	1	(1)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	0	0	0	0	5,366	0	(5,366)	0
Gasto de provisión – remedición	1,046	(3,938)	(512)	(3,404)	6,189	(9)	471	6,651
Gasto de provisión – originación	567	34	3,248	3,849	1,746	21	3,330	5,097
Gasto de provisión – cancelación	(1,651)	(5)	(553)	(2,209)	(321)	(29)	(185)	(535)
Reclasificación	0	0	0	0	(12,557)	0	0	(12,557)
Conversión de moneda extranjera	(202)	305	(799)	(696)	1,182	3	1,166	2,351
Saldo al final del período	<u>522</u>	<u>31</u>	<u>3,213</u>	<u>3,766</u>	<u>1,964</u>	<u>24</u>	<u>4,238</u>	<u>6,226</u>
	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
Otras cuentas por cobrar								
Saldo al inicio del período	30,860	0	0	30,860	25,355	0	0	25,355
Gasto de provisión – remedición	(14,697)	0	0	(14,697)	(20,910)	0	0	(20,910)
Gasto de provisión – originación	19,788	0	0	19,788	28,253	0	0	28,253
Castigos	(7,652)	0	0	(7,652)	(9,471)	0	0	(9,471)
Recuperaciones	2,310	0	0	2,310	3,112	0	0	3,112
Conversión de moneda extranjera	(4,409)	0	0	(4,409)	4,521	0	0	4,521
Saldo al final del período	<u>26,200</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>26,200</u>	<u>30,860</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>30,860</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	24,325	133,819
Pérdida neta por modificación	252	1
Total	24,577	133,820

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	Compromiso s de créditos y garantías	Valores bajo acuerdos de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCUI	Inversiones al CA
Concentración por sector						
Gobierno	0	0	11,744	16,269,337	16,361,600	242,936
Corporativo						
Comercio	10,538,335	700,568	0	0	0	0
Industria general	8,422,547	542,580	0	0	11,561	0
Inmobiliario	7,989,065	117,898	0	0	152,964	130,004
Servicios	5,550,037	248,297	0	0	35,945	0
Industria alimentaria	4,797,453	149,979	0	0	37,576	0
Agropecuario	4,062,615	45,368	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	3,149,177	25,543	0	0	6,080	0
Financiero	1,766,474	474,575	0	3,376,241	702,182	20,279
Telecomunicaciones	1,434,486	39,450	0	0	122,910	18,890
Construcción	1,136,104	295,917	0	0	16,474	0
Transporte	1,377,193	48,322	0	0	10,893	0
Petróleo y Derivados	0	0	0	0	73,630	0
Energía	0	0	0	0	249,775	293,805
Medios de comunicación	0	0	0	0	19,064	0
Tecnología	0	0	0	0	34,601	0
Farmacéutica	0	0	0	0	10,917	0
Banca de personas	56,559,413	158,495	0	0	11,508	0
Provisión por deterioro	(2,874,397)	(3,766)	0	(135)	0	0
Total concentración sector	103,908,502	2,843,226	11,744	19,645,443	17,857,680	705,914
Concentración geográfica:						
Costa Rica	32,045,799	1,125,494	0	6,965,148	4,510,092	18,890
Panamá	22,794,757	678,409	0	543,617	3,031,137	444,088
Guatemala	18,842,686	67,869	11,744	2,648,462	2,767,439	0
Honduras	14,956,831	355,480	0	3,295,884	1,887,431	242,936
El Salvador	11,016,573	578,753	0	1,807,055	1,010,837	0
Nicaragua	7,126,253	40,987	0	1,217,917	918,877	0
Norteamérica	0	0	0	3,066,713	3,481,735	0
Europa	0	0	0	100,447	28,588	0
Suramérica	0	0	0	237	221,544	0
Otros	0	0	0	98	0	0
Provisión por deterioro	(2,874,397)	(3,766)	0	(135)	0	0
Total concentración geográfica	103,908,502	2,843,226	11,744	19,645,443	17,857,680	705,914

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

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

b) Riesgo de liquidez

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

El manejo de la liquidez que lleva a cabo la Compañía procura que pueda atender sus obligaciones de (i) retiros de depósitos de sus clientes, (ii) repago de los servicios de sus deudas de fondeo institucional conforme a los vencimientos y a al esquema de pago programado, (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 año:

	% 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
Pasivos						
Depósitos a la vista	42,654,601	(42,654,601)	(42,654,601)	0	0	0
Depósitos de ahorros	29,172,792	(29,172,792)	(29,172,792)	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	41,664,471	(43,585,582)	(5,511,246)	(8,705,643)	(22,235,031)	(7,026,033)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	148,862	(148,862)	(148,862)	0	0	0
Obligaciones financieras	14,010,074	(15,878,421)	(852,585)	(1,796,827)	(4,130,279)	(6,263,075)
Otras obligaciones financieras	6,715,348	(10,754,722)	(28,393)	(138,965)	(1,221,247)	(4,643,403)
Pasivos por arrendamientos	423,995	(486,681)	(11,684)	(55,180)	(60,761)	(260,553)
Sub-total de pasivos	134,790,143	(142,681,661)	(78,380,163)	(10,696,615)	(27,647,318)	(18,193,064)
Compromisos de préstamos	250,369	(250,369)	(31,771)	(54,182)	(164,416)	0
Aceptaciones pendientes	19,088	(19,088)	(4,827)	(5,735)	(8,526)	0
Total de pasivos	135,059,600	(142,951,118)	(78,416,761)	(10,756,532)	(27,820,260)	(18,193,064)
Activos						
Efectivo y efectos de caja	3,947,287	3,947,287	3,947,287	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	11,744	11,744	11,744	0	0	0
Depósitos en bancos	19,645,443	19,650,072	19,542,687	16,573	50,523	40,289
Inversiones al VRCR (1)	97,199	122,204	0	264	11,213	49,660
Inversiones al VRCOUI (1)	17,857,680	21,199,106	883,242	1,478,407	4,780,442	8,523,929
Inversiones al CA	705,914	1,259,556	118	14,134	39,411	251,074
Otras cuentas por cobrar, neto	1,825,434	1,841,130	1,375,315	159,673	165,454	140,688
Préstamos, neto	103,909	150,274	11,966	20,976	23,311	44,359
Sub-total de activos	44,194,610	48,181,373	25,772,359	1,690,027	5,070,354	9,049,999
Obligaciones de clientes por aceptaciones	19,088	19,088	4,827	5,735	8,526	0
Total de activos	44,213,698	48,200,461	25,777,186	1,695,762	5,078,880	9,049,999

(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
Pasivos						
Depósitos a la vista	45,395,590	(45,395,590)	(45,395,590)	0	0	0
Depósitos de ahorros	30,569,365	(30,569,364)	(30,569,364)	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	49,119,771	(47,272,887)	(5,806,789)	(8,914,397)	(25,626,381)	(6,814,324)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	401,987	(402,842)	(246,242)	(156,600)	0	0
Obligaciones financieras	15,574,224	(17,847,631)	(1,411,453)	(1,314,099)	(7,009,839)	(5,508,885)
Otras obligaciones financieras	6,787,012	(7,629,421)	(33,443)	(141,115)	(3,288,732)	(3,221,691)
Pasivos por arrendamientos	513,450	(526,638)	(13,942)	(66,785)	(65,630)	(293,380)
Sub-total de pasivos	148,361,399	(149,644,373)	(83,476,823)	(10,592,996)	(35,990,582)	(15,838,280)
Compromisos de préstamos	382,676	(382,675)	(12,778)	(87,032)	(282,865)	0
Aceptaciones pendientes	102,614	(102,614)	(45,454)	(51,274)	(5,886)	0
Total de pasivos	148,846,689	(150,129,662)	(83,535,055)	(10,731,302)	(36,279,333)	(15,838,280)
Activos						
Efectivo y efectos de caja	4,126,113	4,126,113	4,126,113	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	45,851	45,851	4,074	41,777	0	0
Depósitos en bancos	20,735,467	20,745,800	20,495,585	84,069	64,475	101,671
Inversiones al VRCR (1)	83,442	98,791	35	1,287	28,761	45,661
Inversiones al VRCOUI (1)	20,875,271	24,932,024	1,042,358	1,811,314	5,706,057	10,423,129
Inversiones al CA	487,335	858,091	101	1,878	25,701	131,626
Otras cuentas por cobrar, neto	1,952,900	1,952,901	1,466,849	139,179	193,249	153,624
Préstamos, neto	113,309,494	162,494,717	13,790,657	24,436,995	25,111,115	47,217,949
Sub-total de activos	161,615,873	215,254,288	40,925,772	26,516,499	31,129,358	58,073,660
Obligaciones de clientes por aceptaciones	102,614	102,614	45,454	51,274	5,886	0
Total de activos	161,718,487	215,356,902	40,971,226	26,567,773	31,135,244	58,073,660

(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	3,947,287	4,126,113
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	11,744	45,851
Depósitos en bancos centrales	13,443,038	14,660,789
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	6,101,533	5,901,605
Depósitos en bancos mayores a 90 días, neto	100,872	173,073
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	23,604,474	24,907,431
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	16,136,150	19,004,874
Otras líneas de crédito disponibles (1)	8,876,891	7,714,599
Total reservas de liquidez	48,617,515	51,626,904

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

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

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

	Comprometidos		No comprometidos		
	Como colateral	Disponible para colateral	Encaje legal (1)	Otros (2)	Total
2025					
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	3,947,287	3,947,287
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	11,744	0	11,744
Depósitos en bancos, neto	0	2,485,538	13,018,931	4,140,974	19,645,443
Inversiones en valores, neto	83,625	16,835,505	565,585	1,262,505	18,747,220
Préstamos, neto	1,180,913	0	0	102,727,589	103,908,502
Total de activos	1,264,538	19,321,043	13,596,260	112,078,355	146,260,196

(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)	
2025					
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	4,126,113	4,126,113
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	45,851	0	45,851
Depósitos en bancos, neto	0	1,699,365	13,974,781	5,061,321	20,735,467
Inversiones en valores, neto	419,293	19,853,121	295,616	963,761	21,531,791
Préstamos, neto	965,322	0	0	112,344,172	113,309,494
Total de activos	1,384,615	21,552,486	14,316,248	122,495,367	159,748,716

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

(2) Representa los activos que no están restringidos para su uso como garantía.

c) Riesgo de mercado

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros 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
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	157,652	2,365,325	2,866,513	768,476	4,553,236	10,711,202
Inversiones en valores	519	1,846,027	1,941,352	919,614	2,471,673	7,179,185
Préstamos, netos	<u>1</u>	<u>10,871,527</u>	<u>10,654,784</u>	<u>980,774</u>	<u>12,783,193</u>	<u>35,290,279</u>
Total Activos	158,172	15,082,879	15,462,649	2,668,864	19,808,102	53,180,666
Depósitos	41,327	11,890,161	11,629,612	2,333,525	15,834,378	41,729,003
Obligaciones	<u>0</u>	<u>1,273,694</u>	<u>1,545,892</u>	<u>0</u>	<u>2,558,099</u>	<u>5,377,685</u>
Total Pasivos	41,327	13,163,855	13,175,504	2,333,525	18,392,477	47,106,688
Contingencias	<u>2,513</u>	<u>4,971</u>	<u>142,053</u>	<u>3,356</u>	<u>299,697</u>	<u>452,590</u>
Exposición al riesgo de tipo de cambio	<u>119,358</u>	<u>1,923,995</u>	<u>2,429,198</u>	<u>338,695</u>	<u>1,715,322</u>	<u>6,526,568</u>

2024	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	171,353	2,180,191	2,594,180	956,486	5,040,438	10,942,648
Inversiones en valores	529	2,917,563	1,859,660	748,342	2,473,469	7,999,563
Préstamos, netos	<u>0</u>	<u>12,291,320</u>	<u>12,999,230</u>	<u>844,864</u>	<u>13,575,230</u>	<u>39,710,644</u>
Total Activos	171,882	17,389,074	17,453,070	2,549,692	21,089,137	58,652,855
Depósitos	85,019	13,902,569	13,319,200	2,229,247	16,390,501	45,926,536
Obligaciones	<u>0</u>	<u>1,305,357</u>	<u>1,462,524</u>	<u>0</u>	<u>3,297,025</u>	<u>6,064,906</u>
Total Pasivos	85,019	15,207,926	14,781,724	2,229,247	19,687,526	51,991,442
Contingencias	<u>8,818</u>	<u>0</u>	<u>145,502</u>	<u>4,409</u>	<u>304,231</u>	<u>462,960</u>
Exposición al riesgo de tipo de cambio	<u>95,681</u>	<u>2,181,148</u>	<u>2,816,848</u>	<u>324,854</u>	<u>1,705,842</u>	<u>7,124,373</u>

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

Notas a los Estados Financieros 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	17,145,847	0	0	17,145,847
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	11,647	0	0	11,647
Depósitos en bancos	2,704,446	40,289	0	2,744,735
Inversiones en valores y otros activos	7,846,866	8,572,256	5,469,269	21,888,391
Préstamos, neto	<u>93,386,664</u>	<u>16,551,534</u>	<u>4,552,729</u>	<u>114,490,927</u>
Total activos financieros	121,095,470	25,164,079	10,021,998	156,281,547
Depósitos	72,474,439	35,984,973	6,665,831	115,125,243
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	149,357	0	0	149,357
Obligaciones financieras	10,459,912	3,283,497	1,346,278	15,089,687
Otras obligaciones financieras	<u>2,768,203</u>	<u>2,229,616</u>	<u>569,371</u>	<u>5,567,190</u>
Total pasivos	85,851,911	41,498,086	8,581,480	135,931,477
Exposición al riesgo de tasa de interés	<u>35,243,559</u>	<u>(16,334,007)</u>	<u>1,440,518</u>	<u>20,350,070</u>
2024	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Disponibilidades	19,019,785	0	0	19,019,785
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	45,829	0	0	45,829
Depósitos en bancos, neto	1,613,280	101,670	0	1,714,950
Inversiones en valores, neto	9,535,367	10,396,810	5,664,848	25,597,025
Préstamos, neto	<u>101,556,427</u>	<u>18,443,718</u>	<u>4,400,541</u>	<u>124,400,686</u>
Total activos	131,770,688	28,942,198	10,065,389	170,778,275
Depósitos	79,775,597	40,756,429	7,097,702	127,629,728
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	403,162	0	0	403,162
Obligaciones financieras	12,309,714	3,416,059	1,373,500	17,099,273
Otras obligaciones financieras	<u>1,621,167</u>	<u>2,889,217</u>	<u>1,110,370</u>	<u>5,620,754</u>
Total pasivos	94,109,640	47,061,705	9,581,572	150,752,917
Exposición al riesgo de tasa de interés	<u>37,661,048</u>	<u>(18,119,507)</u>	<u>483,817</u>	<u>20,025,358</u>

A partir del emplazamiento de los activos y pasivos mencionados, se realiza un análisis de brechas, con el fin de aproximar el cambio en el valor económico del estado consolidado 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		
Promedio del periodo	85,241	(75,718)
Máximo del periodo	75,054	(66,203)
Mínimo del periodo	135,011	(128,236)
	30,322	(20,926)
Al 31 de diciembre de 2024		
Promedio del periodo	149,167	(139,787)
Máximo del periodo	198,331	(193,308)
Mínimo del periodo	254,018	(252,758)
	122,913	(112,963)
Impacto en ingreso neto por intereses		
Al 31 de diciembre de 2025		
Promedio del periodo	139,202	(139,202)
Máximo del periodo	107,065	(107,065)
Mínimo del periodo	139,202	(139,202)
	53,314	(53,314)
Al 31 de diciembre de 2024		
Promedio del periodo	119,841	(119,841)
Máximo del periodo	112,295	(112,295)
Mínimo del periodo	134,299	(134,299)
	92,870	(92,870)

d) Riesgo operativo

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

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

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

Notas a los Estados Financieros 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 los 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 se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	2025	2024
Efectivo y efectos de caja	3,947,287	4,126,113
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	11,744	45,851
Depósitos en bancos centrales	13,443,038	14,660,789
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	<u>6,101,533</u>	<u>5,901,605</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	23,503,602	24,734,358
Depósitos en bancos mayores a 90 días, neto	<u>100,872</u>	<u>173,073</u>
	<u>23,604,474</u>	<u>24,907,431</u>

(7) Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Al 31 de diciembre de 2025, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a \$11,744 (2024: \$45,851), 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% (31 de diciembre de 2024: entre 5.1% y 5.3%). Estos valores están garantizados con bonos de gobiernos locales y bonos corporativos, que ascienden a \$11,647 (2024: \$45,829).

(8) Inversiones en valores

Al 31 de diciembre de 2025, las inversiones en valores por \$18,747,220 (2024: \$21,531,791) están compuestas de la siguiente manera:

a) Inversiones a VRCCR

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

	2025	2024
Bonos de gobiernos	97,199	83,445
Acciones comunes	<u>74,401</u>	<u>71,766</u>
	<u>171,600</u>	<u>155,211</u>

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía recibió por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCCR por \$5,620 (31 de diciembre de 2024: \$8,707).

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	2,641,965	2,953,568
Otros gobiernos	<u>13,719,635</u>	<u>16,007,394</u>
	16,361,600	18,960,962
Bonos corporativos	1,496,080	1,914,310
Acciones comunes	<u>12,026</u>	<u>13,977</u>
	<u>17,869,706</u>	<u>20,889,249</u>

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

Entidad	País	2025	2024
Grupo APC S.A.	Panamá	3,419	1,965
Latinex Holding Inc.	Panamá	1,915	2,114
Transacciones y Transferencia, S.A.	Guatemala	1,176	1,373
Servicios Financieros, S.A.	El Salvador	930	1,091
ACH de Nicaragua	Nicaragua	692	813
Bancajeros BANET	Honduras	630	769
Fondo Hondureño de Inversión Turística	Honduras	620	756
ICG Imágenes Computarizadas de Guatemala, S.A.	Guatemala	540	631
Asociación Bancaria de Guatemala	Guatemala	354	413
Compañía de Procesamiento de Medio de Pago (Visanet)	Guatemala	0	2,001
Otros		<u>1,750</u>	<u>2,051</u>
		<u>12,026</u>	<u>13,977</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 \$1,470 (2024: disminución de \$88). Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía recibió \$4,919 por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCOUI (2024: \$10,795).

c) Inversiones a CA

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

	2025	2024
Bonos de gobiernos	242,936	295,616
Bonos corporativos	<u>462,978</u>	<u>191,715</u>
	<u>705,914</u>	<u>487,331</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	39,435,753	(322,637)	39,113,116	42,452,851	(353,097)	42,099,754
Arrendamientos corporativos, neto (1)	<u>1,377,132</u>	<u>(8,179)</u>	<u>1,368,953</u>	<u>1,147,455</u>	<u>(11,935)</u>	<u>1,135,520</u>
Total corporativos	<u>40,812,885</u>	<u>(330,816)</u>	<u>40,482,069</u>	<u>43,600,306</u>	<u>(365,032)</u>	<u>43,235,274</u>
Banca de personas, mediana y pequeña empresa						
Mediana empresa						
Préstamos mediana empresa	3,511,981	(56,275)	3,455,706	3,844,973	(79,871)	3,765,102
Arrendamientos mediana empresa, neto (1)	<u>424,541</u>	<u>(2,814)</u>	<u>421,727</u>	<u>424,286</u>	<u>(9,367)</u>	<u>414,919</u>
Total mediana empresa	<u>3,936,522</u>	<u>(59,089)</u>	<u>3,877,433</u>	<u>4,269,259</u>	<u>(89,238)</u>	<u>4,180,021</u>
Pequeña empresa						
Préstamos pequeña empresa	4,850,941	(59,843)	4,791,098	5,249,549	(56,301)	5,193,248
Arrendamientos pequeña empresa, neto (1)	<u>623,138</u>	<u>(5,994)</u>	<u>617,144</u>	<u>683,717</u>	<u>(7,451)</u>	<u>676,266</u>
Total pequeña empresa	<u>5,474,079</u>	<u>(65,837)</u>	<u>5,408,242</u>	<u>5,933,266</u>	<u>(63,752)</u>	<u>5,869,514</u>
Banca de personas						
Préstamos hipotecarios	16,138,803	(140,390)	15,998,413	17,994,474	(196,648)	17,797,826
Personales	9,953,311	(399,277)	9,554,034	11,141,918	(466,499)	10,675,419
Autos	6,377,814	(38,095)	6,339,719	6,475,891	(34,777)	6,441,114
Arrendamientos de consumo, neto (1)	<u>815,593</u>	<u>(7,669)</u>	<u>807,924</u>	<u>822,244</u>	<u>(7,448)</u>	<u>814,796</u>
Tarjetas de crédito	<u>23,273,892</u>	<u>(1,833,224)</u>	<u>21,440,668</u>	<u>26,389,767</u>	<u>(2,094,237)</u>	<u>24,295,530</u>
Total banca de personas	<u>56,559,413</u>	<u>(2,418,655)</u>	<u>54,140,758</u>	<u>62,824,294</u>	<u>(2,799,609)</u>	<u>60,024,685</u>
Total banca de personas, mediana y pequeña empresa	<u>65,970,014</u>	<u>(2,543,581)</u>	<u>63,426,433</u>	<u>73,026,819</u>	<u>(2,952,599)</u>	<u>70,074,220</u>
Total de préstamos	<u>106,782,899</u>	<u>(2,874,397)</u>	<u>103,908,502</u>	<u>116,627,125</u>	<u>(3,317,631)</u>	<u>113,309,494</u>
(1) Total de arrendamientos, netos de intereses no devengados	<u>3,240,404</u>	<u>(24,656)</u>	<u>3,215,748</u>	<u>3,077,702</u>	<u>(36,201)</u>	<u>3,041,501</u>

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

	2025	2024
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	3,413,764	3,138,315
Menos: intereses no devengados	<u>130,186</u>	<u>15,958</u>
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	3,283,578	3,122,357
Menos: provisión para préstamos en arrendamientos	<u>24,656</u>	<u>36,201</u>
Menos: comisiones diferidas netas	<u>43,174</u>	<u>44,655</u>
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	<u>3,215,748</u>	<u>3,041,501</u>

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

Año terminado el 31 de diciembre de:

2026	695,010
2027	656,653
2028	588,680
2029	511,273
2030 en adelante	<u>831,962</u>
	3,283,578

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						Total
	Terrenos y edificios	Activos por derecho de uso	Construcciones en proceso	Vehículos	Mobiliarios y equipo	Mejores a propiedades arrendadas	
Costo:							
Saldo al inicio del año	1,228,162	1,284,764	96,182	49,835	2,367,764	428,639	5,455,346
Compras	7,046	161,258	130,444	8,586	216,721	3,110	527,165
Ventas y descartes	(2,225)	(151,100)	(434)	(7,954)	(119,610)	(5,517)	(286,840)
Activación y traslados	11,983	0	(75,285)	0	42,075	29,638	8,411
Conversión de moneda extranjera	(184,950)	(185,058)	(17,100)	(7,399)	(345,724)	(63,994)	(804,225)
Saldo al final del año	<u>1,060,016</u>	<u>1,109,864</u>	<u>133,807</u>	<u>43,068</u>	<u>2,161,226</u>	<u>391,876</u>	<u>4,899,857</u>
Depreciación acumulada							
Saldo al inicio del año	302,350	771,540	0	27,084	1,556,803	206,469	2,864,246
Gasto del año	25,868	145,538	0	6,797	231,539	30,927	440,669
Ventas y descartes	(2,214)	(117,213)	0	(6,303)	(115,195)	(5,336)	(246,261)
Activación y traslados	84	0	0	54	(6)	231	363
Conversión de moneda extranjera	(45,554)	(113,292)	0	(4,038)	(228,187)	(32,366)	(423,437)
Saldo al final del año	<u>280,534</u>	<u>686,573</u>	<u>0</u>	<u>23,594</u>	<u>1,444,954</u>	<u>199,925</u>	<u>2,635,580</u>
Valor en libros	<u>779,482</u>	<u>423,291</u>	<u>133,807</u>	<u>19,474</u>	<u>716,272</u>	<u>191,951</u>	<u>2,264,277</u>

	2024						Total
	Terrenos y edificios	Activos por derecho de uso	Construcciones en proceso	Vehículos	Mobiliarios y equipo	Mejores a propiedades arrendadas	
Costo:							
Saldo al inicio del año	1,042,757	1,003,654	108,540	43,054	1,912,748	313,871	4,424,624
Compras	3,857	126,917	99,742	8,001	225,790	12,096	476,403
Ventas y descartes	(1,401)	(19,797)	(1,883)	(8,110)	(154,542)	(6,019)	(191,752)
Activación y traslados	18,568	0	(126,127)	0	54,836	52,141	(582)
Conversión de moneda extranjera	164,381	173,990	15,910	6,890	328,932	56,550	746,653
Saldo al final de año	<u>1,228,162</u>	<u>1,284,764</u>	<u>96,182</u>	<u>49,835</u>	<u>2,367,764</u>	<u>428,639</u>	<u>5,455,346</u>
Depreciación acumulada							
Saldo al inicio del año	237,355	545,546	0	22,820	1,275,860	157,025	2,238,606
Gasto del año	26,221	143,982	0	6,658	214,970	28,264	420,095
Ventas y descartes	(1,401)	(16,922)	0	(5,990)	(150,574)	(5,353)	(180,240)
Activación y traslados	0	0	0	0	(353)	0	(353)
Conversión de moneda extranjera	40,175	98,934	0	3,596	216,900	26,533	386,138
Saldo al final del año	<u>302,350</u>	<u>771,540</u>	<u>0</u>	<u>27,084</u>	<u>1,556,803</u>	<u>206,469</u>	<u>2,864,246</u>
Valor en libros	<u>925,812</u>	<u>513,224</u>	<u>96,182</u>	<u>22,751</u>	<u>810,961</u>	<u>222,170</u>	<u>2,591,100</u>

Durante el año 2025, la Compañía reconoció traslados con un valor en libros de \$8,418; asociado a correcciones en el costo de activos previamente reconocidos por un valor de \$9,038 y a donaciones de activos con valor en libros de \$628.

Durante el año 2024, la Compañía reconoció traslados con un valor en libros de \$229; asociado a correcciones en el costo de activos previamente reconocidos por un valor de \$187, y a donaciones de activos con valor en libros de \$42.

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	6,459,794	5,599,639
Conversión de moneda extranjera	(955,339)	860,155
Saldo al final del año	<u>5,504,455</u>	<u>6,459,794</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 ópera, 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 de 2025 y 2024, el costo y la amortización acumulada para cada uno de los activos intangibles adquiridos y desarrollados internamente por el Banco, se presentan a continuación:

	2025						
	Relaciones con depositantes	Relaciones de tarjeta de crédito	Relaciones con comercios afiliados	Relaciones con clientes	Nombre comercial	Programas de cómputo	Total
Costo:							
Saldo al inicio del año	375,875	328,505	161,375	52,910	244,708	930,858	2,094,231
Adiciones	0	0	0	0	0	230,416	230,416
Descartes	(250,095)	(298,804)	(148,388)	0	0	(59,862)	(757,149)
Traslados	0	0	0	0	0	(170,193)	(170,193)
Conversión de moneda extranjera	<u>(37,252)</u>	<u>(26,675)</u>	<u>(12,987)</u>	<u>(7,825)</u>	<u>(36,190)</u>	<u>(123,981)</u>	<u>(244,910)</u>
Saldo al final de año	<u>88,528</u>	<u>3,026</u>	<u>0</u>	<u>45,085</u>	<u>208,518</u>	<u>807,238</u>	<u>1,152,395</u>
Amortización acumulada:							
Saldo al inicio de año	375,875	328,505	161,375	48,942	0	546,081	1,460,778
Gasto del año	0	0	0	3,662	0	102,581	106,243
Descartes	(250,095)	(298,804)	(148,388)	0	0	(58,643)	(755,930)
Traslados	0	0	0	0	0	(95,155)	(95,155)
Conversión de moneda extranjera	<u>(37,252)</u>	<u>(26,675)</u>	<u>(12,987)</u>	<u>(7,519)</u>	<u>0</u>	<u>(69,397)</u>	<u>(153,830)</u>
Saldo al final de año	<u>88,528</u>	<u>3,026</u>	<u>0</u>	<u>45,085</u>	<u>0</u>	<u>425,467</u>	<u>562,106</u>
Valor en libros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>208,518</u>	<u>381,771</u>	<u>590,289</u>

	2024						
	Relaciones con depositantes	Relaciones de tarjeta de crédito	Relaciones con comercios afiliados	Relaciones con clientes	Nombre comercial	Programas de cómputo	Total
Costo:							
Saldo al inicio de año	325,826	284,763	139,887	45,865	212,124	686,625	1,695,090
Adiciones	0	0	0	0	0	189,340	189,340
Descartes	0	0	0	0	0	(76,621)	(76,621)
Traslados	0	0	0	0	0	281	281
Conversión de moneda extranjera	<u>50,049</u>	<u>43,742</u>	<u>21,488</u>	<u>7,045</u>	<u>32,584</u>	<u>131,233</u>	<u>286,141</u>
Saldo al final del año	<u>375,875</u>	<u>328,505</u>	<u>161,375</u>	<u>52,910</u>	<u>244,708</u>	<u>930,858</u>	<u>2,094,231</u>
Amortización acumulada:							
Saldo al inicio de año	318,291	271,130	139,887	37,838	0	395,524	1,162,670
Gasto del año	8,081	14,623	0	4,919	0	149,274	176,897
Descartes	0	0	0	0	0	(73,860)	(73,860)
Conversión de moneda extranjera	<u>49,503</u>	<u>42,752</u>	<u>21,488</u>	<u>6,185</u>	<u>0</u>	<u>75,143</u>	<u>195,071</u>
Saldo al final del año	<u>375,875</u>	<u>328,505</u>	<u>161,375</u>	<u>48,942</u>	<u>0</u>	<u>546,081</u>	<u>1,460,778</u>
Valor en libros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,968</u>	<u>244,708</u>	<u>384,777</u>	<u>633,453</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 \$75,038.

Durante el año 2024, la Compañía realizó un traslado a activos intangibles desde gastos diferidos por un monto neto de \$281 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 – crédito	1,151,970	1,273,289
Cobros por seguros a aseguradoras	193,041	213,321
Impuesto sobre la renta e IVA (1)	141,326	146,709
Cuenta por cobrar a clientes	90,276	73,538
Anticipo a proveedores	86,758	74,659
Cobros por seguros a clientes	82,269	83,949
Comisiones por servicios bancarios	29,807	26,416
Transacciones por liquidar ATMs (1)	23,022	27,410
Otros (1)	53,165	64,469
	<u>1,851,634</u>	<u>1,983,760</u>
Provisión por deterioro de riesgo de crédito	<u>(26,200)</u>	<u>(30,860)</u>
	<u>1,825,434</u>	<u>1,952,900</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	290,414	335,480
Gastos diferidos	234,197	211,227
Inventarios:		
Bienes reposeídos disponibles para la venta	107,327	160,234
Plásticos de tarjetas de crédito no embozadas	49,267	57,089
Activos sin instalar	45,071	57,879
Bienes reposeídos no disponibles para la venta	42,937	41,297
Millas	5,583	10,974
Fondos de cesantía	28,100	31,164
Propiedades de inversión	7,259	0
Obras de Arte	4,132	4,790
Otros	69,392	22,567
	<u>883,679</u>	<u>932,701</u>

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

	2025	2024
Propiedades	164,822	209,054
Autos	5,007	3,424
Maquinaria	0	0
Mobiliarios y equipo	0	0
Bienes reposeídos, brutos	<u>169,829</u>	<u>212,478</u>
Provisión por deterioro	<u>(19,565)</u>	<u>(10,946)</u>
Bienes reposeídos, netos	<u>150,264</u>	<u>201,532</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 \$178,533 (2024: \$131,386), generando una ganancia de \$13,910 (2024: \$35,476).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Otros activos, continuación

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

	2025	2024
Saldo al inicio del año	10,946	4,728
Gasto por deterioro	21,147	5,906
Disminución por ventas	(9,364)	(950)
Descartes	(3)	0
Conversión de moneda extranjera	(3,161)	1,262
Saldo al final del año	<u>19,565</u>	<u>10,946</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	6,874,058	7,619,020
Ahorros	26,029,673	27,127,747
A plazo fijo	19,671,461	19,707,812
Jurídicos:		
A la vista	35,780,543	37,776,571
Ahorros	3,143,119	3,441,618
A plazo fijo	<u>21,993,010</u>	<u>29,411,959</u>
	<u>113,491,864</u>	<u>125,084,727</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 \$2,727,569 (31 de diciembre de 2024: \$4,159,214). A continuación, se presenta el detalle correspondiente a dichos instrumentos:

Vehículo	Serie	Tasa de interés fija	2025		2024	
			Principal	Costo de originación	Principal	Costo de originación
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2017-1	4.08%	334,948	2,369	642,149	5,490
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2018-1	4.18%	626,513	4,506	1,008,604	7,172
BIB Central American Card Receivables Limited	2019-1	3.50%	<u>1,786,154</u>	<u>13,171</u>	<u>2,545,864</u>	<u>24,741</u>
			<u>2,747,615</u>	<u>20,046</u>	<u>4,196,617</u>	<u>37,403</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	4,032,603
Tasa flotante	4.03% a 8.23%	2031	7,471,039
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	7.26% a 8.00%	2027	1,279,290
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 13.25%	2058	1,115,324
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa flotante	5.58% a 5.78%	2038	111,818
			<u>14,010,074</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	5,295,686
Tasa flotante	4.67% a 11.23%	2031	7,376,912
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	7.00% a 8.00%	2027	1,319,052
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	0.00% a 11.50%	2058	907,419
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	0.80%	2025	522,168
Tasa flotante	5.97% a 7.67%	2038	152,989
			<u>15,574,226</u>

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 \$336,329 (2024: \$529,098), correspondiente a la serie 2020-1 cuyo saldo nominal asciende a \$338,137 (2024: \$661,673). Los costos de originación pendientes de amortizar asociados a dicho certificado ascendían a \$3,442 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	15,574,226	13,137,126
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Producto de obligaciones financieras	10,685,918	9,689,977
Pago de obligaciones financieras	<u>(9,879,505)</u>	<u>(7,517,127)</u>
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	<u>806,413</u>	<u>2,172,850</u>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	(2,388,885)	201,369
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Gasto por intereses	886,123	875,186
Pago de intereses	<u>(867,803)</u>	<u>(812,305)</u>
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	<u>18,320</u>	<u>62,881</u>
Saldo al final del año	<u>14,010,074</u>	<u>15,574,226</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:	Tasa de interés	Valor en libros	Tasa de interés	Valor en libros
Dólares de E.U.A.	3.50% a 10.00%	3,837,249	3.50% a 10.00%	3,644,810
Colones	5.72% a 12.35%	2,446,283	4.71% a 12.35%	2,621,868
Lempiras	5.50% a 12.19%	430,567	4.75% a 12.00%	<u>520,334</u>
Quetzales	6.50%	<u>1,249</u>		<u>0</u>
		<u>6,715,348</u>		<u>6,787,012</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 \$2,629,956. Los bonos son emitidos en forma nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de \$3,757 y en múltiplos integrales de \$405, 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 \$2,292,758, 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 \$4 o múltiplos de esta. 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	6,787,012	6,022,648
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Producto de otras obligaciones financieras	1,656,254	1,076,012
Pago de otras obligaciones financieras	<u>(719,188)</u>	<u>(516,975)</u>
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	<u>937,066</u>	<u>559,037</u>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	(1,018,938)	189,130
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Gasto por intereses	607,790	581,040
Pago de intereses	<u>(597,582)</u>	<u>(564,843)</u>
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	<u>10,208</u>	<u>16,197</u>
Saldo al final del año	<u>6,715,348</u>	<u>6,787,012</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	407,393	465,458
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2032	3,882	4,176
Pagaderos en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2039	12,347	16,623
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	373	424
			<u>423,995</u>	<u>486,681</u>

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

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

	2025	2024
Menos de un año	127,624	146,358
De uno a dos años	102,179	106,574
De dos a tres años	69,579	85,821
De tres a cuatro años	48,917	60,429
De cuatro a cinco años	39,879	40,559
Más de cinco años	<u>98,503</u>	<u>86,902</u>
	<u>486,681</u>	<u>526,643</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	23,619	24,134
Gasto por arrendamientos a menos de doce meses	17,304	15,923
Gasto por arrendamientos de activos de bajo valor (nota 27)	77,475	69,174

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	513,449	526,947
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Pago de arrendamientos financieras	(135,731)	(132,723)
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	<u>(135,731)</u>	<u>(132,723)</u>
Efecto por nuevos pasivos por arrendamiento	158,585	133,819
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	(112,308)	(14,594)
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Gasto por intereses	23,622	26,118
Pago de intereses	<u>(23,622)</u>	<u>(26,118)</u>
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>423,995</u>	<u>513,449</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Provisiones

El detalle de las provisiones se presenta a continuación:

	2025	2024
Programas de lealtad	293,267	305,435
Reservas técnicas reaseguradora	40,534	38,982
Desmantelamiento de bienes en arrendamiento	29,798	38,721
Riesgo de crédito sobre compromisos de créditos y garantías	3,766	6,226
	<u>367,365</u>	<u>389,364</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 riesgos y garantías (Nota 4)
Saldo al inicio del año	305,435	38,982	38,721	6,226
Provisiones realizadas	968,987	38,982	462	410
Provisiones usadas / reversadas	(937,394)	7,317	(3,458)	(2,035)
Conversión de moneda extranjera	<u>43,761</u>	<u>(5,765)</u>	<u>(5,927)</u>	<u>(835)</u>
Saldo al final del año	<u>293,267</u>	<u>40,534</u>	<u>29,798</u>	<u>410</u>

	2024			
	Programas de lealtad	Reservas técnicas reaseguradora	Desmantelamiento de bienes en arrendamiento	Riesgo de crédito sobre compromiso de riesgos y garantías (Nota 4)
Saldo al inicio del año	229,290	25,141	31,898	5,219
Impacto adopción NIIF 17	988,459	9,979	1,925	11,748
Provisiones realizadas	(949,358)	0	0	(535)
Provisiones usadas / reversadas	0	0	0	(12,557)
Conversión de moneda extranjera	<u>37,044</u>	<u>3,862</u>	<u>4,898</u>	<u>2,351</u>
Saldo al final del año	<u>305,435</u>	<u>38,982</u>	<u>38,721</u>	<u>6,226</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	537,291	659,212
Recaudos	444,600	581,694
Cuentas por pagar a proveedores	350,711	489,954
Cuentas por pagar a comercios afiliados	166,910	208,620
Aporte legal a instituciones estatales	64,700	67,640
Impuesto al valor agregado (IVA) por pagar	41,416	42,990
Impuestos diferentes de renta e IVA	40,529	50,573
Dividendos	37,219	25,563
Comisiones por pagar	<u>28,708</u>	<u>20,753</u>
	1,712,084	2,146,999
Otros Pasivos		
Beneficios a empleados	357,789	429,165
Cheques girados no cobrados	312,878	320,540
Ingresos diferidos	133,633	140,848
Abonos a cuentas por cobrar por aplicar	126,373	131,347
Primas de seguro	76,680	76,808
Sobrantes de caja y ATM's	32,655	25,786
Cuentas proceso judicial	20,293	26,810
Comisiones por instrumentos fuera de balance	13,412	16,055
Cuentas bancarias cerradas por liquidar	13,283	14,557
Depósitos en garantía recibidos	7,651	7,157
Otros	<u>177,757</u>	<u>218,231</u>
	<u>1,272,404</u>	<u>1,407,304</u>
	<u>2,984,488</u>	<u>3,554,303</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(21) Capital en acciones comunes

El capital en acciones comunes de la Compañía está representado por 44,197,377,193 acciones autorizadas, de las cuales 43,220,189,095 acciones están emitidas y 43,220,182,532 acciones se encuentran en circulación, con un valor en libros de \$128,41 por acción y un valor nominal a la fecha de enlistamiento de \$250,50 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	8,287,263	(376,395)	(45,725)	7,865,143
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	(3,036,287)	459,550	(4,006)	(2,580,743)
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	0	(61,588)	0	(61,588)
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas	<u>(3,036,287)</u>	<u>397,962</u>	<u>(4,006)</u>	<u>(2,642,331)</u>
Saldo al final del año	<u>5,250,976</u>	<u>21,567</u>	<u>(49,731)</u>	<u>5,222,812</u>

	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	5,648,485	(400,087)	(42,856)	5,205,542
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	2,638,778	75,393	(2,869)	2,711,302
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	0	(51,701)	0	(51,701)
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	<u>2,638,778</u>	<u>23,692</u>	<u>(2,869)</u>	<u>2,659,601</u>
Saldo al final del año	<u>8,287,263</u>	<u>(376,395)</u>	<u>(45,725)</u>	<u>7,865,143</u>

La siguiente tabla presenta el detalle de las otros resultados integrales reclasificados al estado consolidado de ganancias o pérdidas:

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	82,976	73,748
	Impuesto sobre la renta corriente	<u>(21,388)</u>	<u>(22,047)</u>
		<u>61,588</u>	<u>51,701</u>

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:

	2024	2024
Comisiones a afiliados	4,894,327	4,373,374
Comisiones por seguro de tarjetas	1,027,122	933,345
Compra/venta de moneda	877,247	772,484
Servicios internacionales	467,668	424,740
Servicios fiduciarios	279,409	251,329
Sobregiros y mora	272,648	236,401
Alquiler y mantenimiento de POS	148,624	136,867
Adelanto de salarios	147,862	138,267
Incentivos de marcas y otros cargos	147,176	188,326
Cajeros automáticos	106,945	101,673
Membresías de tarjetas de crédito	96,974	64,826
Administración de préstamos	95,543	49,577
Saldo mínimo	93,678	76,305
Servicios en ventanilla	66,734	66,012
Dispositivos de acceso	63,304	55,493
Corretaje	32,675	22,191
Anualidades	31,283	17,681
Otros	98,179	86,223
	<u>8,947,398</u>	<u>7,995,114</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	2,417,777	2,205,999
Programas de lealtad	1,042,725	916,875
Comisiones por autorizaciones	250,203	213,542
Gastos por servicios asociados	88,273	82,534
	<u>3,798,978</u>	<u>3,418,950</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	82,976	73,748
Ganancia neta no realizada en inversiones al VRCCR	3,822	8,052
Ganancia neta en venta de inversiones al VRCCR	<u>12,907</u>	<u>4,302</u>
	<u>99,705</u>	<u>86,102</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	1,957,486	1,909,195
Prestaciones laborales	902,516	884,660
Indemnizaciones	110,989	84,251
Otros beneficios a empleados	27,161	27,756
	<u>2,998,152</u>	<u>2,905,862</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	800,516	692,738
Impuestos diferentes de renta e IVA	518,257	466,943
Mantenimiento de programas de cómputo y licencias	390,007	293,021
Publicidad y mercadeo	264,055	249,936
Mantenimiento de vehículos y equipo	118,783	122,562
Transporte de valores	108,417	104,342
Fondos de garantía de depósitos	105,935	96,811
Licencias bancarias	94,408	96,579
Arrendamiento de equipo y mobiliario (nota 18)	77,328	69,592
Servicios de seguridad	66,555	66,767
Servicio telefónico	60,178	55,966
Teleprocesamiento	57,905	50,198
Líneas dedicadas	52,661	49,984
Impuestos municipales y patentes	50,487	39,568
Mensajería y paquetería	50,433	45,827
Pérdidas materializadas de riesgo operativo	49,325	43,867
Plásticos de tarjetas de crédito	36,372	35,743
Viáticos	36,208	34,338
Suministros de oficina	34,886	39,609
Otros	<u>132,987</u>	<u>105,822</u>
	<u>3,105,703</u>	<u>2,760,213</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	942,058	886,439
Diferido	<u>59,228</u>	<u>11,900</u>
	<u>1,001,286</u>	<u>898,339</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"	1,016,384	899,360
Aumento (disminución) en impuesto sobre la renta como resultado de:		
Gastos no deducibles	262,925	282,566
Inversiones en subsidiarias extranjeras	126,517	117,844
Cambios en posiciones fiscales inciertas	75	(676)
Incentivos fiscales	(8,979)	(19,974)
Diferencias de tasas impositivas extranjeras	(31,713)	(34,092)
Ingresos exentos y de fuente extranjera	<u>(363,923)</u>	<u>(346,689)</u>
Total impuesto sobre la renta	<u>1,001,286</u>	<u>898,339</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Impuesto sobre la renta, continuación

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

	2025						
	Saldo neto al inicio del año	Reconocido en ganancias o pérdidas del año	Reconocido en utilidades integrales	Efecto por conversiones a pesos colombianos	Saldo neto al final del año	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Provisión por riesgo de crédito sobre préstamos	142,639	(46,159)	0	(15,936)	80,544	406,984	406,984
Gastos acumulados	39,570	9,537	0	(6,918)	42,189	44,055	44,055
Arrastres de pérdidas operativas netas	22,064	9,352	526	(4,367)	27,575	27,575	27,575
Arrendamientos como arrendatario	10,892	(350)	0	(1,572)	8,970	112,325	112,325
Ganancia / pérdida realizada en inversiones al VRCOUI, neta	10,104	(861)	0	(1,398)	7,845	13,261	13,261
Provisión por riesgo de crédito sobre inversiones al VRCOUI y depósitos en bancos	107	(1,702)	797	86	(712)	91	91
Diferencial cambiario	0	(112)	110	2	0	0	0
Provisión por riesgo de crédito sobre otras cuentas por cobrar	(426)	1,161	0	(67)	668	1,352	1,352
Gastos diferidos	(2,170)	2,890	0	(3)	717	927	927
Comisiones y costos de originación	(3,354)	(5,800)	0	1,143	(8,011)	20,593	20,593
Arrendamientos como arrendador	(7,180)	953	0	955	(5,272)	-	-
Bienes reposados	(8,845)	(11,777)	0	2,624	(17,998)	5,736	5,736
Ganancia / pérdida no realizada en inversiones al VRCOUI, neta	(16,163)	-	7,595	1,541	(7,027)	26,341	26,341
Beneficios a empleados	(29,073)	(4,459)	1,038	4,682	(27,812)	38,093	38,093
Intereses acumulados por cobrar	(40,478)	217	0	5,962	(34,299)	31,691	31,691
Valor de mercado ajustes de adquisición	(56,861)	28	0	8,407	(48,426)	1,373	1,373
Diferencia en depreciación de propiedades y equipos	(67,023)	306	0	9,878	(56,839)	2,898	2,898
Inversiones en subsidiarias extranjeras, por utilidades no distribuidas	(187,367)	(12,452)	0	29,101	(170,718)	0	0
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	(193,564)	(59,228)	10,066	34,120	(208,606)	733,295	733,295
Compensación partidas de impuesto						(536,306)	536,306
Total						196,989	(405,595)

	2024						
	Saldo neto al inicio del año	Reconocido en ganancias o pérdidas del año	Reconocido en utilidades integrales	Efecto por conversiones a pesos colombianos	Saldo neto al final del año	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Provisión por riesgo de crédito sobre préstamos	134,541	(11,571)	0	19,669	142,639	441,847	(299,208)
Gastos acumulados	33,116	1,258	0	5,196	39,570	43,698	(4,128)
Arrastres de pérdidas operativas netas	9,292	(567)	0	1,379	10,104	15,297	(5,193)
Arrendamientos como arrendatario	7,164	2,419	0	1,309	10,892	143,392	(132,500)
Ganancia / pérdida realizada en inversiones al VRCOUI, neta	1,658	(4,847)	0	(165)	(3,354)	20,259	(23,613)
Provisión por riesgo de crédito sobre inversiones al VRCOUI y depósitos en bancos	1,278	(1,749)	0	45	(426)	4,474	(4,900)
Diferencial cambiario	133	398	(441)	17	107	107	0
Provisión por riesgo de crédito sobre otras cuentas por cobrar	32	20,277	0	1,755	22,064	22,064	0
Gastos diferidos	0	(594)	594	0	0	0	0
Comisiones y costos de originación	(237)	(1,747)	0	(186)	(2,170)	1,089	(3,259)
Arrendamientos como arrendador	(9,177)	3,136	0	(1,139)	(7,180)	0	(7,180)
Bienes poseídos	(20,543)	(4,399)	(549)	(3,582)	(29,073)	42,157	(71,230)
Ganancia / pérdida no realizada en inversiones al VRCOUI, neta	(22,342)	15,584	0	(2,087)	(8,845)	18,820	(27,665)
Beneficios a empleados	(26,595)	(9,019)	0	(4,864)	(40,478)	35,426	(75,904)
Intereses acumulados por cobrar	(29,737)	0	16,700	(3,126)	(16,163)	29,493	(45,656)
Valor de mercado ajustes de adquisición	(50,658)	1,453	0	(7,656)	(56,861)	1,611	(58,472)
Diferencia en depreciación de propiedades y equipos	(60,538)	2,592	0	(9,076)	(67,022)	3,181	(70,203)
Inversiones en subsidiarias extranjeras, por utilidades no distribuidas	(139,326)	(24,524)	0	(23,518)	(187,368)	0	(187,368)
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	(171,939)	(11,900)	16,304	(26,029)	(193,564)	822,915	(1,016,479)
Compensación partidas de impuesto						(596,202)	596,202
Total						226,713	(420,277)

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 \$130,341 (2024: \$101,677), 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 \$9,748 (2024: \$20,323)

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 \$1,489,004 por las utilidades no distribuidas de sus operaciones en el exterior, debido a que la Compañía considera que aproximadamente \$12,339,183 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 \$906 (2024: \$889). Los gastos por intereses y penalidades relacionadas con el pasivo por impuesto sobre la renta y reconocidas como parte del gasto de impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2025 fue de \$75 (2024: -\$653). El total de intereses y penalidades incluidos en otros pasivos al 31 de diciembre de 2025 es de \$1,130 (2024: \$1,217).

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 \$44,664,167 (2024: \$51,922,150). La porción no utilizada del total disponible asciende a \$28,606,407 (2024: \$34,100,366). Aunque estos montos representaban los cupos disponibles de las líneas de crédito otorgadas a los clientes, la Compañía nunca ha experimentado, y no anticipa, que todos los clientes ejerzan la totalidad de las líneas de crédito disponibles de manera simultánea en un momento específico.

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"	898,757	905,737
Cartas de crédito comerciales	207,394	240,416
Garantías financieras	1,490,472	1,672,150
Compromiso de préstamos (cartas promesa de pago) (1)	<u>250,369</u>	<u>382,676</u>
	<u>2,846,992</u>	<u>3,200,979</u>

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

La naturaleza, términos y monto máximo que la Compañía potencialmente tendría que pagar bajo los contratos de cartas de crédito "stand-by", garantías comerciales y compromisos de préstamos al 31 de diciembre de 2025, se detallan a continuación:

	2025	2024
Hasta 1 año	2,198,157	1,925,559
Más de 1 año	<u>441,441</u>	<u>276,916</u>
	<u>2,639,598</u>	<u>2,202,475</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 \$760,248 (31 de diciembre 2024: \$971,178).

Al 31 de diciembre de 2025 y 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 \$309,483 (2024: \$317,335)

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 VRCR:			
Otros gobiernos	97,199	0	97,199
Acciones comunes	<u>0</u>	<u>74,401</u>	<u>74,401</u>
Total inversiones a VRCR	<u>97,199</u>	<u>74,401</u>	<u>171,600</u>
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	2,641,965	0	2,641,965
Otros gobiernos	<u>13,719,635</u>	<u>0</u>	<u>13,719,635</u>
	16,361,600	0	16,361,600
Bonos corporativos	1,496,080	0	1,496,080
Acciones comunes	<u>5,334</u>	<u>6,692</u>	<u>12,026</u>
Total inversiones al VRCOUI	<u>17,863,014</u>	<u>6,692</u>	<u>17,869,706</u>
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos	242,936	0	242,936
Bonos corporativos	<u>462,978</u>	<u>0</u>	<u>462,978</u>
Total inversiones al CA	<u>705,914</u>	<u>0</u>	<u>705,914</u>
Total de activos	<u>18,666,127</u>	<u>81,093</u>	<u>18,747,220</u>
	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	2024
Activos			
Inversiones a VRCR:			
Otros gobiernos	83,445	0	83,445
Acciones comunes	<u>0</u>	<u>71,766</u>	<u>71,766</u>
Total inversiones a VRCR	<u>83,445</u>	<u>71,766</u>	<u>155,211</u>
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	2,953,568	0	2,953,568
Otros gobiernos	<u>16,007,394</u>	<u>0</u>	<u>16,007,394</u>
	18,960,962	0	18,960,962
Bonos corporativos	1,914,310	0	1,914,310
Acciones comunes	<u>4,078</u>	<u>9,899</u>	<u>13,977</u>
Total inversiones al VRCOUI	<u>20,879,350</u>	<u>9,899</u>	<u>20,889,249</u>
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos	295,616	0	295,616
Bonos corporativos	<u>191,715</u>	<u>0</u>	<u>191,715</u>
Total inversiones al CA	<u>487,331</u>	<u>0</u>	<u>487,331</u>
Total de activos	<u>21,450,126</u>	<u>81,665</u>	<u>21,531,791</u>

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

Al 31 de diciembre de 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>Activos - Inversiones en acciones comunes</u>	2025		
	VRRCR	VRCOUI	Total
Valor razonable al inicio del año	71,766	9,900	81,666
Compra de acciones	0	590	590
Ajuste de capital	0	(130)	(130)
Valoración inversiones	11,355	0	11,355
Reclasificación de inversiones	2,233	(2,233)	0
Diferencial cambiario	(10,953)	(1,435)	(12,388)
Valor razonable al final del año	<u>74,401</u>	<u>6,692</u>	<u>81,093</u>

<u>Activos - Inversiones en acciones comunes</u>	2024		
	VRRCR	VRCOUI	Total
Valor razonable al inicio del año	54,601	8,164	62,765
Compra de acciones	0	466	466
Ajuste de capital	0	70	70
Valoración inversiones	8,971	0	8,971
Diferencial cambiario	<u>8,194</u>	<u>1,199</u>	<u>9,393</u>
Valor razonable al final del año	<u>71,766</u>	<u>9,899</u>	<u>81,665</u>

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

Instrumento financiero	Técnica de valoración y dato de entrada utilizado	Nivel
Bonos corporativos y bonos de gobierno y agencias	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:

<u>2025</u>	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3			
	Valor Razonable	Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Acciones comunes VRRCR	74,401	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	20% - 25%
Acciones comunes VRCOUI	6,692	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	0% - 5%
<u>2024</u>	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3			
	Valor Razonable	Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Acciones comunes VRRCR	71,766	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	5% - 10%
Acciones comunes VRCOUI	9,899	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	0% - 5%

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

	2025			
	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	3,947,287	0	3,947,287	3,947,287
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	11,744	11,744	11,744
Depósitos en bancos, neto	0	19,645,443	19,645,443	19,645,443
Préstamos, neto (excluyendo arrendamientos)	0	97,381,922	97,381,922	100,692,754
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	19,088	19,088	19,088
Total activos financieros	<u>3,947,287</u>	<u>117,058,197</u>	<u>121,005,484</u>	<u>124,316,316</u>
Pasivos financieros				
Depósitos	71,827,393	39,559,421	111,386,814	113,491,864
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	148,862	148,862	148,862
Obligaciones financieras	0	14,415,043	14,415,043	14,010,074
Otras obligaciones financieras	0	6,652,313	6,652,313	6,715,348
Aceptaciones pendientes	0	19,088	19,088	19,088
Total pasivos financieros	<u>71,827,393</u>	<u>60,794,727</u>	<u>132,622,120</u>	<u>134,385,236</u>
	2024			
	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	4,126,113	0	4,126,113	4,126,113
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	45,851	45,851	45,851
Depósitos en bancos, neto	0	20,735,467	20,735,467	20,735,467
Préstamos, neto (excluyendo arrendamientos)	0	106,368,123	106,368,123	110,267,993
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	102,614	102,614	102,614
Total activos financieros	<u>4,126,113</u>	<u>127,252,055</u>	<u>131,378,168</u>	<u>135,278,038</u>
Pasivos financieros				
Depósitos	75,964,956	45,983,395	121,948,351	125,084,727
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	401,987	401,987	401,987
Obligaciones financieras	0	16,336,815	16,336,815	15,574,226
Otras obligaciones financieras	0	6,753,180	6,753,180	6,787,012
Aceptaciones pendientes	0	102,614	102,614	102,614
Total pasivos financieros	<u>75,964,956</u>	<u>69,577,991</u>	<u>145,542,947</u>	<u>147,950,566</u>

Notas a los Estados Financieros 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 \$24,650,094 (2024: \$24,967,793).

(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	4,248
Depósitos que generan intereses	0	82,393	0	147,574
Inversiones al VRCOUI	0	3,522	0	3,883
Préstamos	78,756	1,381,116	84,951	1,195,254
Provisión por riesgo de crédito sobre préstamos	(315)	(1,960)	(179)	(11,145)
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	272	6,630	318	6,229
	<u>78,713</u>	<u>1,471,701</u>	<u>85,090</u>	<u>1,346,043</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	23,333	642,443	26,124	621,291
Depósitos a plazo fijo	72,668	234,055	94,743	319,987
Obligaciones financieras	0	1,083,585	0	1,271,650
Otras obligaciones financieras	0	1,953,682	0	2,292,758
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	1,118	176,258	1,618	159,850
	<u>97,119</u>	<u>4,090,023</u>	<u>122,485</u>	<u>4,665,536</u>
Estado consolidado de ganancias o pérdidas:				
Ingreso por intereses y otros ingresos	4,915	161,233	4,411	136,952
Gasto por intereses y otros gastos operativos	4,764	307,396	3,932	299,104
Gasto por riesgo de crédito sobre préstamos	962	9,733	(273)	8,327
Beneficios a personal clave y directores	<u>62,444</u>	<u>0</u>	<u>66,689</u>	<u>0</u>

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

(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 30 de diciembre de 2025:

	2025	2024
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	3,059,182	2,705,004
Utilidad neta diluida atribuible a la participación controladora	1,831,803	1,604,263
Acciones comunes en circulación	43,220,182,532	43,220,182,532
Utilidades básicas por acción	70.78	62.59
Utilidades diluidas por acción	42.38	37.12

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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

(22) 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	25,659,313	15,179,197	21,630,374	10,383,035	47,976,727	33,029,850	5,986,217	(2,300,306)	157,544,407
Total de pasivos	22,780,765	13,610,693	18,856,100	8,089,469	41,834,124	33,467,901	2,350,723	(2,300,305)	138,689,470
Estado consolidado de ganancias o pérdidas									
Ingresos por intereses	2,234,764	1,338,894	2,666,657	933,213	4,193,513	2,495,309	28,672	(102,287)	13,788,735
Gastos por intereses	(955,772)	(465,270)	(901,048)	(130,930)	(1,210,335)	(1,507,519)	(118,910)	102,376	(5,187,408)
Ingreso neto de intereses	1,278,992	873,624	1,765,609	802,283	2,983,178	987,790	(90,238)	89	8,601,327
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito neta	(481,912)	(224,029)	(630,688)	(59,996)	(695,792)	(364,943)	(14)	0	(2,457,374)
Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito	797,080	649,595	1,134,921	742,287	2,287,386	622,847	(90,252)	89	6,143,953
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	1,514,689	419,767	1,298,523	558,604	3,458,139	1,087,454	610,222	0	8,947,398
Gasto por comisiones y otros cargos	(850,007)	(222,529)	(572,841)	(244,238)	(1,177,825)	(732,986)	(707)	2,155	(3,798,978)
Ganancias en instrumentos financieros, neta	18,169	(284)	1,706	0	77,573	6,522	(3,978)	(3)	99,705
Diferencial cambiario, neto	(11,099)	0	13,221	(195)	(72,590)	(234)	(7,489)	6	(78,380)
Otros ingresos	17,655	5,744	5,366	867	29,846	39,469	1,318,986	(1,330,246)	87,687
Gastos de operación	(1,055,917)	(669,563)	(1,266,498)	(494,091)	(3,148,491)	(886,536)	(1,147,261)	1,327,742	(7,340,615)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	430,570	182,730	614,398	563,234	1,454,038	136,536	679,521	(257)	4,060,770
Menos: Impuesto sobre la renta	(63,181)	(27,145)	(154,090)	(189,590)	(494,821)	(60,675)	(11,784)	0	(1,001,286)
Utilidad neta	367,389	155,585	460,308	373,644	959,217	75,861	667,737	(257)	3,059,484

2024	BAC Guatemala	BAC El Salvador	BAC Honduras	BAC Nicaragua	BAC Costa Rica	BAC Panamá	Otros	Eliminaciones	Total
Total de activos	28,868,399	16,424,787	24,430,732	10,561,152	51,501,007	37,057,855	6,872,481	(3,068,422)	172,647,991
Total de pasivos	25,717,187	14,752,228	21,421,366	8,142,666	45,110,092	38,024,338	2,878,306	(3,068,758)	152,977,425
30 de septiembre de 2024									
Estado consolidado de ganancias o pérdidas									
Ingresos por intereses	2,184,964	1,254,373	2,239,315	824,872	3,963,998	2,298,279	28,086	(132,872)	12,661,015
Gastos por intereses	(921,470)	(425,489)	(613,400)	(95,854)	(1,169,858)	(1,443,881)	(127,273)	132,950	(4,664,275)
Ingreso neto de intereses	1,263,494	828,884	1,625,915	729,018	2,794,140	854,398	(99,187)	78	7,996,740
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta	(461,244)	(191,387)	(441,590)	(3,909)	(739,628)	(285,626)	1	0	(2,123,383)
Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito	802,250	637,497	1,184,325	725,109	2,054,512	568,772	(99,186)	78	5,873,357
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	1,300,525	365,063	1,190,527	495,947	3,131,225	1,004,004	693,629	(126,305)	8,054,615
Gasto por comisiones y otros cargos	(731,192)	(188,945)	(530,732)	(210,785)	(1,121,908)	(634,554)	(834)	0	(3,418,950)
Ganancias en instrumentos financieros, neta	461	(45)	3,354	0	81,560	4,588	(3,816)	0	86,102
Diferencial cambiario, neto	(15,318)	0	6,459	(342)	(95,450)	(132)	6,999	0	(97,784)
Otros ingresos	26,519	4,237	5,035	1,024	41,128	32,389	1,160,706	(1,174,446)	96,592
Gastos de operación	(977,684)	(619,254)	(1,194,200)	(444,142)	(2,971,257)	(858,805)	(1,230,487)	1,305,526	(6,990,303)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	405,561	198,553	664,768	566,811	1,119,810	116,262	527,011	4,853	3,603,629
Menos: Impuesto sobre la renta	(50,529)	(48,152)	(166,888)	(195,824)	(363,620)	(65,871)	(7,455)	0	(898,339)
Utilidad neta	355,032	150,401	497,880	370,987	756,190	50,391	519,556	4,853	2,705,290

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 todas 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.