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

Estados Financieros Intermedios
Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2026

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

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

Índice del Contenido

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

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

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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

A la Junta Directiva y Accionistas
BAC Holding International Corp.

Informe sobre la revisión de los estados financieros intermedios consolidados condensados

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios consolidados condensados de BAC Holding International Corp. y subsidiarias (la "Compañía") al 30 de septiembre de 2026, que comprenden:

- el estado consolidado condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2026;
- los estados consolidados condensados de ganancias o pérdidas y de utilidades integrales correspondientes a los períodos de tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2026;
- el estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio correspondiente al período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2026;
- el estado consolidado condensado de flujos de efectivo correspondiente al período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2026, y
- las notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación de esta información financiera intermedia consolidada condensada de conformidad con la NIC 34, "*Información Financiera Intermedia*". Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre los estados financieros intermedios consolidados condensados con base en nuestra revisión.

Alcance de revisión

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

Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha surgido a nuestra atención que nos haga creer que la información financiera consolidada intermedia condensada que se acompaña al 30 de septiembre de 2026 no está preparada, en todos los aspectos materiales, de conformidad con la NIC 34*, Información Financiera Intermedia*.

© 2026 KPMG, una sociedad civil panameña y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

Otros requerimientos legales de información

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

- La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de revisión se ha realizado físicamente en territorio panameño para aquellas entidades o actividades de negocio dentro del Grupo que realizan operaciones que se perfeccionan, consumen o surten efecto dentro de la República de Panamá.

- El socio que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Alexis Muñoz Giroldi.

- El equipo de trabajo que ha participado en la revisión a la que se refiere este informe está conformado por Alexis Muñoz Giroldi, socio; y Sonia Fernanda Sosa, gerente senior.

KPMG

Panamá, República de Panamá
9 de noviembre de 2026

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera

30 de septiembre de 2026

(Cifras en dólares de E.U.A.)

Activos	**Notas**	**(No auditado) 30 de septiembre de 2026**	**(Auditado) 31 de diciembre de 2025**
Efectivo y efectos de caja	6	960,771,400	1,050,626,169
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	4, 7	0	3,125,890
Depósitos en bancos:			
A la vista		4,397,298,388	4,354,318,418
A plazo		521,844,747	874,629,959
Provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre depósitos en bancos	4	(31,906)	(35,874)
Total de depósitos en bancos, neto	4	4,919,111,229	5,228,912,503
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	4, 6	5,879,882,629	6,282,664,562
Inversiones en valores, neto	4, 8	6,899,644,511	4,989,837,727
Préstamos:			
Préstamos otorgados		33,469,444,820	28,290,344,081
Intereses acumulados por cobrar		263,698,336	202,524,373
Comisiones no devengadas		(74,079,423)	(71,088,927)
Total préstamos	9	33,659,063,733	28,421,779,527
Provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos	4, 9	(814,844,502)	(765,061,321)
Total préstamos, neto	4, 9	32,844,219,231	27,656,718,206
Propiedades y equipos, neto		683,188,510	602,669,467
Obligaciones de clientes por aceptaciones		66,033,629	5,080,538
Otras cuentas por cobrar, neto		523,622,737	485,865,141
Plusvalía		1,494,685,368	1,465,088,499
Activos intangibles, neto		191,549,470	157,113,718
Impuesto sobre la renta diferido		89,177,603	52,431,360
Otros activos		328,285,313	235,203,656
Total de activos		49,000,289,001	41,932,672,874

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

Pasivos y Patrimonio	Notas	(No auditado) 30 de septiembre de 2026	(Auditado) 31 de diciembre de 2025
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista		12,173,001,826	11,353,125,455
Ahorros		8,986,839,807	7,764,751,403
A plazo fijo		14,112,248,882	11,089,588,461
Total de depósitos de clientes	10	35,272,090,515	30,207,465,319
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		172,617,943	39,621,845
Obligaciones financieras	11	4,529,986,961	3,728,979,399
Otras obligaciones financieras	12	2,187,753,275	1,787,385,012
Pasivos por arrendamientos	13	123,732,071	112,852,214
Aceptaciones pendientes		66,033,629	5,080,538
Impuesto sobre la renta por pagar		29,252,189	32,682,265
Impuesto sobre la renta diferido		109,391,022	107,954,752
Provisiones		129,513,787	97,779,606
Cuentas por pagar y otros pasivos		1,040,143,472	794,363,796
Total de pasivos		43,660,514,864	36,914,164,746
Patrimonio:			
Acciones comunes	14	2,865,394,737	2,865,394,737
Acciones en tesorería		(503)	(503)
Utilidades no distribuidas		2,537,403,970	2,298,738,311
Otros resultados integrales		(64,150,866)	(146,282,547)
Total de patrimonio de los accionistas excluyendo la participación no controladora		5,338,647,338	5,017,849,998
Participación no controladora		1,126,799	658,130
Total de patrimonio		5,339,774,137	5,018,508,128
Total de pasivos y patrimonio		49,000,289,001	41,932,672,874

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

Estado Consolidado Condensado de Ganancias o Pérdidas

Por los períodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2026

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Notas	(No auditado) Períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026	2025	(No auditado) Períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2026	2025
Ingresos por intereses:					
Depósitos en bancos		53,514,322	47,154,010	15,170,586	15,629,010
Inversiones en valores		259,336,746	219,519,691	93,082,950	73,012,866
Préstamos		2,464,999,484	2,262,565,366	860,286,413	771,338,607
Total de ingresos por intereses		2,777,850,552	2,529,239,067	968,539,949	859,980,483
Gastos por intereses:					
Depósitos de clientes		699,050,706	682,510,163	243,701,382	229,409,463
Obligaciones financieras		167,238,655	160,703,573	59,857,989	57,439,892
Otras obligaciones financieras		131,610,900	111,578,588	46,440,362	37,521,611
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		3,294,894	5,176,682	1,927,639	1,049,040
Pasivos por arrendamientos	13	5,383,548	4,363,861	2,185,171	1,436,882
Total de gastos por intereses		1,006,578,703	964,332,867	354,112,543	326,856,888
Ingreso neto de intereses		1,771,271,849	1,564,906,200	614,427,406	533,123,595
Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito:					
Préstamos	4	487,240,763	442,342,352	170,969,921	151,182,725
Depósitos en bancos e inversiones en valores	4	824,171	(386,255)	76,822	(1,060,615)
Otras cuentas por cobrar	4	6,078,692	1,069,029	4,167,543	1,047,112
Compromisos de créditos y garantias	4	312,036	(356,535)	220,385	(52,859)
Total pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta		494,455,662	442,668,591	175,434,671	151,116,363
Ingreso neto de intereses después de pérdida por deterioro de riesgo de crédito		1,276,816,187	1,122,237,609	438,992,735	382,007,232
Otros ingresos (gastos):					
Ingreso por comisiones y cargos por servicios		1,848,255,091	1,609,801,357	634,397,829	529,852,983
Gasto por comisiones y otros cargos		(819,162,829)	(678,094,389)	(284,144,006)	(232,451,310)
Ganancias en instrumentos financieros, neta	15	32,432,537	18,673,354	13,397,470	3,790,801
Diferencial cambiario, neto		(98,784,658)	(10,372,198)	5,382,701	(5,914,837)
Otros ingresos		18,529,440	16,422,119	6,514,507	5,089,595
Total de otros ingresos, neto		981,269,581	956,430,243	375,548,501	300,367,232
Gastos de operación:					
Salarios y beneficios a empleados		596,981,432	554,366,393	208,086,742	189,683,787
Depreciación y amortización		109,158,583	101,199,621	38,739,772	26,242,671
Administrativos		101,104,907	96,140,942	35,270,197	33,103,089
Alquileres y gastos relacionados		30,499,321	28,614,017	10,267,984	9,920,405
Otros gastos		632,259,487	554,970,168	219,223,512	181,660,439
Total de gastos de operación		1,470,003,730	1,335,291,141	511,588,207	440,610,391
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		788,082,038	743,376,711	302,953,029	241,764,073
Impuesto sobre la renta corriente		(207,673,652)	(168,854,738)	(68,600,129)	(46,274,063)
Impuesto sobre la renta diferido		961,524	(13,728,031)	(2,790,918)	(6,303,697)
Utilidad neta		581,369,910	560,793,942	231,561,982	189,186,313
Utilidad neta atribuible a:					
Participación controladora		581,235,271	560,737,366	231,509,757	189,168,476
Participación no controladora		134,639	56,576	52,225	17,837
		581,369,910	560,793,942	231,561,982	189,186,313

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado Condensado de Utilidades Integrales

Por los períodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2026

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	(No auditado) Períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre		(No auditado) Períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre	
	2026	**2025**	**2026**	**2025**
Utilidad neta	581,369,910	560,793,942	231,561,982	189,186,313
Otros resultados integrales:				
Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas:				
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	1,256,261	(145,414)	1,256,261	(145,414)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	840,219	712,368	529,491	712,368
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:				
Conversión de operaciones en moneda extranjera	154,664,972	3,447,775	31,839,147	(15,577,309)
Valuación de inversiones al VRCOUI:				
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	(31,077,851)	(12,020,719)	(25,542,461)	(3,901,029)
Cambio neto en valor razonable	(44,528,795)	77,262,003	(37,117,219)	63,125,079
Cambio neto en ganancias no realizadas en contratos de seguros	957,029	0	957,029	0
Cambio neto en coberturas de flujo de efectivo	(5,971)	0	(5,971)	0
Total de otros resultados integrales	82,105,864	69,256,013	(28,083,723)	44,213,695
Total de utilidades integrales	663,475,774	630,049,955	203,478,259	233,400,008
Resultados integrales atribuibles a:				
Participación controladora	663,360,060	629,995,881	203,385,744	233,363,064
Participación no controladora	115,714	54,074	92,515	36,944
	663,475,774	630,049,955	203,478,259	233,400,008

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

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

Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Atribuible a la participación controladora de la Compañía						
	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Utilidades no distribuidas	Otros resultados integrales	Total participación controladora	Participación no controladora	Total
Balance al 1 de enero de 2025 (Auditado)	2,865,394,737	(503)	1,844,224,311	(248,918,333)	4,460,700,212	605,403	4,461,305,615
Utilidad neta	0	0	560,737,366	0	560,737,366	56,576	560,793,942
Otros resultados integrales:							
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(145,363)	(145,363)	(51)	(145,414)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	712,368	712,368	0	712,368
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	3,451,510	3,451,510	(3,735)	3,447,775
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:							
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(12,020,718)	(12,020,718)	(1)	(12,020,719)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	77,260,718	77,260,718	1,285	77,262,003
Total de otros resultados integrales	0	0	0	69,258,515	69,258,515	(2,502)	69,256,013
Total de utilidades integrales	0	0	560,737,366	69,258,515	629,995,881	54,074	630,049,955
Transacciones con los propietarios de la Compañía:							
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos declarados	0	0	(300,034,507)	0	(300,034,507)	(16,963)	(300,051,470)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(300,034,507)	0	(300,034,507)	(16,963)	(300,051,470)
Balance al 30 de septiembre de 2025 (No auditado)	2,865,394,737	(503)	2,104,927,170	(179,659,818)	4,790,661,586	642,514	4,791,304,100
Balance al 1 de enero de 2026 (Auditado)	2,865,394,737	(503)	2,298,738,311	(146,282,547)	5,017,849,998	658,130	5,018,508,128
Utilidad neta	0	0	581,235,271	0	581,235,271	134,639	581,369,910
Otros resultados integrales:							
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	1,263,151	1,263,151	(6,890)	1,256,261
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	839,947	839,947	272	840,219
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	154,666,469	154,666,469	(1,497)	154,664,972
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:							
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(31,077,836)	(31,077,836)	(15)	(31,077,851)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	(44,517,844)	(44,517,844)	(10,951)	(44,528,795)
Cambio neto en ganancias no realizadas en contratos de seguros	0	0	0	956,873	956,873	156	957,029
Cambio neto en coberturas de flujo de efectivo	0	0	0	(5,971)	(5,971)	0	(5,971)
Total de otros resultados integrales	0	0	0	82,124,789	82,124,789	(18,925)	82,105,864
Total de utilidades integrales	0	0	581,235,271	82,124,789	663,360,060	115,714	663,475,774
Transacciones con los propietarios de la Compañía:							
Cambios en las participaciones de propiedad:							
Adquisición de subsidiaria con participación no controladora	0	0	0	0	0	1,945,621	1,945,621
Efectos por fusión entre subsidiarias y restructuración accionaria de subsidiaria	0	0	512,197	6,892	519,089	(1,562,391)	(1,043,302)
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos declarados	0	0	(343,081,809)	0	(343,081,809)	(30,275)	(343,112,084)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(342,569,612)	6,892	(342,562,720)	352,955	(342,209,765)
Balance al 30 de septiembre de 2026 (No auditado)	2,865,394,737	(503)	2,537,403,970	(64,150,866)	5,338,647,338	1,126,799	5,339,774,137

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado Condensado de Flujos de Efectivo

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Notas	(No auditado) Períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre 2026	2025
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		581,369,910	560,793,942
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		109,158,583	101,199,621
Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito sobre:			
Préstamos	4	487,240,763	442,342,352
Depósitos en bancos e inversiones en valores	4	824,171	(386,255)
Otras cuentas por cobrar	4	6,078,692	1,069,029
Compromisos de créditos y garantias	4	312,036	(356,535)
Pérdida por deterioro de bienes reposeídos		1,441,538	2,846,045
Pérdida neta en ventas y descartes de propiedades y equipos		1,317,251	831,983
Pérdida neta en descartes de activos intangibles		6,021,184	300,736
Ganancia neta en ventas de bienes reposeídos		(950,312)	(2,421,494)
Pérdida neta en descarte de bienes reposeídos		187	2,072,569
Ingreso neto de intereses		(1,771,271,849)	(1,564,906,200)
Ganancia en instrumentos financieros, neta	15	(32,432,537)	(18,673,354)
Dividendos ganados sobre inversiones en valores		(1,755,414)	(1,155,982)
Gasto de impuesto sobre la renta		206,712,128	182,582,769
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		13,699,601	5,573,967
Inversiones en valores		5,332,323	2,676,891
Préstamos		(1,138,778,731)	(2,157,920,448)
Otras cuentas por cobrar		29,791,707	98,068,490
Otros activos		(652,792)	4,136,810
Depósitos de clientes		993,681,948	797,033,264
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		133,960,203	(7,701,416)
Cuentas por pagar y otros pasivos		21,638,727	64,124,195
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		2,688,408,056	2,444,844,111
Intereses pagados		(992,028,318)	(949,616,281)
Dividendos recibidos		1,755,414	1,155,982
Impuesto sobre la renta pagado		(239,252,710)	(175,012,792)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		1,111,621,759	(166,498,001)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la venta de inversiones en valores		2,077,940,055	808,368,580
Vencimientos y prepagos de inversiones en valores		6,302,002,523	3,944,237,320
Compra de inversiones en valores		(9,689,278,678)	(4,766,925,440)
Compras de propiedades y equipos		(65,228,058)	(56,638,767)
Producto de la venta de propiedades y equipos		3,585,662	328,798
Adquisición de activos intangibles		(35,180,116)	(38,388,286)
Producto de la venta de bienes reposeídos		30,116,134	33,633,633
Efectivo pagado en adquisición de subsidiaria, neto de efectivo recibido	25	(306,027,732)	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(1,682,070,210)	(75,384,162)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de obligaciones financieras	11	2,191,126,159	1,981,794,673
Pago de obligaciones financieras	11	(1,971,538,241)	(1,585,107,898)
Producto de otras obligaciones financieras	12	100,086,767	280,727,759
Pago de otras obligaciones financieras	12	(132,204,853)	(153,204,272)
Pago de arrendamientos financieros	13	(25,412,571)	(25,374,006)
Dividendos pagados		(226,582,954)	(189,730,341)
Compra de participación minoritaria		(463,672)	0
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(64,989,365)	309,105,915
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		246,323,786	2,599,693
(Disminución) aumento en efectivo y equivalentes de efectivo		(389,114,030)	69,823,445
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		6,255,816,189	5,609,779,414
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	6	5,866,702,159	5,679,602,859

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

Índice de Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(1) Organización
(2) Base de preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados
(3) Políticas contables materiales
(4) Administración de riesgos
(5) Estimaciones críticas de contabilidad y juicios en la aplicación de políticas contables
(6) Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos
(7) Valores comprados bajo acuerdos de reventa
(8) Inversiones en valores
(9) Préstamos
(10) Depósitos de clientes
(11) Obligaciones financieras
(12) Otras obligaciones financieras
(13) Pasivos por arrendamientos
(14) Capital en acciones comunes
(15) Ganancias en instrumentos financieros
(16) Impuesto sobre la renta
(17) Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance y otros compromisos
(18) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros
(19) Administración de contratos de fideicomiso y custodia de títulos valores
(20) Transacciones con partes relacionadas
(21) Utilidades por acción
(22) Información de segmentos
(23) Litigios
(24) Aspectos regulatorios
(25) Transacciones inusuales
(26) Eventos subsecuentes

(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.

El 28 de noviembre de 2025, la Compañía informó que las asambleas y juntas directivas competentes otorgaron todas las aprobaciones necesarias para que su filial, BAC International Corporation (BIC), adquiriera el 99.569068% de las acciones de Multi Financial Group, Inc. ("MFG"), propiedad de Multi Financial Holdings, Inc., afiliada del Banco de Bogotá, S.A. (una entidad relacionada). Posteriormente, el 18 de marzo de 2026, se culminó el proceso con la transferencia efectiva de las acciones, concretándose así la adquisición mayoritaria de Multi Financial Group, Inc. ("MFG"), entidad propietaria del 100% de Multibank Inc. ("MBK"), una institución dedicada a la prestación de servicios financieros bancarios y relacionados en la República de Panamá. Como resultado de la transacción, BIC adquirió el control de Multi Financial Group, Inc. ("MFG"), Multibank, Inc. ("MBK") y sus subsidiarias, las cuales pasaron a formar parte de los estados financieros consolidados de la Compañía a partir de esa fecha.

(1) Organización, continuación

Como parte del proceso de integración posterior a la adquisición, durante el segundo trimestre de 2026 se completó la fusión por absorción de Multi Financial Group, Inc. ("MFG") y Multibank, Inc. ("MBK") dentro de la estructura corporativa de BAC International Bank, Inc. Esta reorganización formó parte del proceso de integración de las operaciones adquiridas y no modificó el control consolidado ejercido por la Compañía sobre dichas entidades. Los detalles de la combinación de negocios y del proceso de integración posterior se presentan en la nota 25.

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados terminados al 30 de septiembre de 2026 comprenden a la Compañía Matriz y sus subsidiarias, las cuales serán referidas conjuntamente como la "Compañía".

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	99.9837%
BAC Bahamas Bank Limited	Bancaria	Bahamas	99.9999%
BAC Valores Panamá Inc.	Puesto de bolsa	Panamá	100.0000%
Rudas Hill 2 S.A.	Administración de activos	Panamá	100.0000%
Promotora Prosperidad, S.A.	Administración de activos	Panamá	100.0000%
Multibank Seguros, S.A.	Seguros	Panamá	100.0000%
MB Créditos, S.A.	Financiera	Costa Rica	100.0000%
Multi Trust, Inc.	Fiduciaria	Panamá	100.0000%
BAC Tech Inc.	Compañía tenedora	Panamá	100.0000%
Move Tech International Inc.	Compañía tenedora	Panamá	100.0000%
3-101-934237 S.A.	Servicios	Costa Rica	100.0000%
Namutek Panamá, S.A.	Servicios telemáticos	Panamá	100.0000%
Namutek S.A.	Servicios telemáticos	Costa Rica	100.0000%
Comunicaciones Inalámbricas de Centroamérica S.A.	Servicios telemáticos	Nicaragua	98.0000%
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	100.0000%
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. de C.V.	Compañía tenedora	El Salvador	100.0000%
Credit Systems, Inc.	Bancaria	Panamá	100.0000%
Corporación Tenedora BAC COM S.A.	Compañía tenedora	Panamá	99.9850%
Banco de América Central S.A.	Bancaria	Nicaragua	100.0000%
Almacenes Generales de Depósito BAC S.A.	Depósito financiero	Nicaragua	100.0000%
Crédito S.A.	Industria de tarjetas	Nicaragua	99.6631%
Corporación de Inversiones Credomatic S.A.	Compañía tenedora	Costa Rica	100.0000%
Corporación Tenedora BAC Credomatic S.A.	Compañía tenedora	Costa Rica	100.0000%
Banco BAC San José S.A.	Bancaria	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Puesto de Bolsa S.A.	Puesto de bolsa	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Leasing S.A.	Arrendamientos	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Sociedad de Fondos de Inversión S.A.	Fondos mutuos	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Pensiones S.A.	Fondos mutuos	Costa Rica	100.0000%
BAC Credomatic Corredora de Seguros S.A.	Seguros	Costa Rica	100.0000%
Agencia de Viajes Intertur S.A.	Agencia de viajes	Costa Rica	100.0000%
Credomatic of Florida, Inc.	Servicios	Estados Unidos	100.0000%
Red Land Bridge Reinsurance Ltd.	Reaseguros	Gran Caimán	100.0000%

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

(a) Base de consolidación

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

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

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

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

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

(b) Base de contabilización

Los estados financieros intermedios consolidados condensados han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 “Información Financiera Intermedia”, y deben ser leídos en conjunto con los últimos estados financieros consolidados anuales al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2025 ("últimos estados financieros consolidados anuales”). Los estados financieros intermedios consolidados condensados no incluyen toda la información requerida para un conjunto completo de estados financieros consolidados preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF. Sin embargo, se incluyen notas explicativas seleccionadas para explicar los eventos y transacciones que son importantes para comprender los cambios en la posición financiera y el desempeño de la Compañía desde los últimos estados financieros consolidados anuales.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados fueron autorizados por la Junta Directiva de la Compañía para su emisión el 9 de noviembre de 2026.

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

(c) Base de medición

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

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

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos financieros a valor razonable en la fecha de liquidación.

(d) Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

(e) Uso de estimados y juicios

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

Juicios, supuestos e incertidumbres en las estimaciones

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

(3) Políticas contables materiales

La Compañía ha aplicado consistentemente las políticas contables descritas en sus estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2025, excepto por la política contable aplicable a transacciones entre entidades bajo control común que se describe a continuación.

(a) Transacciones entre entidades bajo control común

Las reorganizaciones que involucran entidades bajo control común se contabilizan utilizando el método de valores en libros del predecesor. Bajo este método, los activos, pasivos y componentes de patrimonio transferidos se reconocen a los valores en libros previamente registrados en los estados financieros consolidados de la Compañía inmediatamente antes de la transacción.

En consecuencia, estas transacciones no dan lugar al reconocimiento de plusvalía ni de ganancias por compra en condiciones ventajosas. Cualquier diferencia resultante de la transacción se reconoce directamente en el patrimonio, según corresponda.

Durante 2026, BAC International Bank, Inc. (“BIB”), subsidiaria de la Compañía, completó una fusión por absorción de entidades bajo control común. Esta reorganización fue contabilizada de conformidad con esta política. Información adicional sobre la transacción se presenta en la Nota 25, “Transacciones inusuales”.

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

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a las Normas de Contabilidad NIIF han sido publicadas, pero no son obligatorias al 30 de septiembre de 2026, y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

Enmiendas	Aplicación obligatoria para períodos anuales iniciados a partir del:
NIIF 18: *Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros*	1 de enero de 2027

La NIIF 18 reemplazará a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027. La NIIF 18 introduce nuevos requerimientos de presentación y revelación en los estados financieros, principalmente relacionados con la estructura del estado de ganancias o pérdidas, la presentación de subtotales definidos y la revelación de medidas del rendimiento definidas por la gerencia. La NIIF 18 requiere que los ingresos y gastos reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas se clasifiquen en las categorías de operación, inversión, financiamiento, impuesto sobre la renta y operaciones discontinuadas, según corresponda. Asimismo, establece determinados subtotales requeridos, incluyendo la utilidad o pérdida operativa y la utilidad o pérdida antes de financiamiento e impuesto sobre la renta.

(3) Políticas contables materiales, continuación

La Compañía no ha adoptado anticipadamente la NIIF 18 y actualmente se encuentra evaluando los efectos que su aplicación tendrá sobre la presentación y revelación de sus estados financieros consolidados. Como parte de esta evaluación, la Compañía está analizando, entre otros aspectos, la clasificación de los ingresos y gastos en las categorías requeridas por la NIIF 18, la presentación de los nuevos subtotales obligatorios en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y las revelaciones relacionadas con las medidas del rendimiento definidas por la Administración. A la fecha de estos estados financieros intermedios consolidados condensados, la Compañía no ha concluido dicha evaluación.

(c) Correcciones no materiales

Los montos no materiales en los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de septiembre de 2025 han sido corregidos para alinearlos con la presentación de los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de septiembre de 2026 y mejorar la comparabilidad entre períodos. La corrección se relaciona con la presentación de ciertos ingresos por comisiones y costos asociados dentro de una subsidiaria de reaseguros. En consecuencia, los montos comparativos han sido corregidos para alinearlos con la presentación del período corriente. La corrección no afectó la utilidad del período, los activos totales, los pasivos totales, el patrimonio de los accionistas ni los flujos de efectivo.

La siguiente tabla resume la corrección no material identificada:

	30 de septiembre de 2025		
	Monto reportado anteriormente [1]	Corrección	Monto corregido
Estado consolidado de ganancias o pérdidas			
Otros ingresos (gastos):			
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	1,622,018,192	(12,216,835)	1,609,801,357
Gastos de operación:			
Otros gastos	567,187,003	(12,216,835)	554,970,168

(4) Administración de riesgos

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

Clasificación de los activos financieros

Consulte la clasificación bajo NIIF 9 en las políticas contables materiales en la nota 3 (c) a los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2025.

[1] *El "Monto reportado anteriormente" corresponde al importe originalmente presentado en los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de septiembre de 2025, antes de la corrección de presentación descrita anteriormente.*

(4) Administración de riesgos, continuación

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

	30 de septiembre de 2026					
	VRCR obligatoriamente instrumentos de deuda	VRCR Obligatoriamente instrumentos de patrimonio	VRCOUI instrumentos de deuda	VRCOUI instrumentos de patrimonio	CA	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	0	0	0	0	5,879,882,629	5,879,882,629
Inversiones en valores, neto	48,112,749	21,602,272	6,495,458,717	4,039,205	330,431,568	6,899,644,511
Préstamos, neto	0	0	0	0	32,844,219,231	32,844,219,231
Otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0	0	523,622,737	523,622,737
Total de activos financieros	48,112,749	21,602,272	6,495,458,717	4,039,205	39,578,156,165	46,147,369,108

	31 de diciembre de 2025					
	VRCR obligatoriamente instrumentos de deuda	VRCR Obligatoriamente instrumentos de patrimonio	VRCOUI instrumentos de deuda	VRCOUI instrumentos de patrimonio	CA	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	0	0	0	0	6,282,664,562	6,282,664,562
Inversiones en valores, neto	25,870,930	19,802,916	4,753,074,082	3,200,766	187,889,033	4,989,837,727
Préstamos, neto	0	0	0	0	27,656,718,206	27,656,718,206
Otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0	0	485,865,141	485,865,141
Total de activos financieros	25,870,930	19,802,916	4,753,074,082	3,200,766	34,613,136,942	39,415,085,636

Al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la totalidad de pasivos financieros que mantiene la Compañía se encuentran clasificados a costo amortizado.

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

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

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

Estas políticas y los sistemas de administración de riesgos se revisan periódicamente, 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.

(4) Administración de riesgos, continuación

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.

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

(4) Administración de riesgos, continuación

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

Información de calidad de la cartera

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

La Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por $4,919,111,229 al 30 de septiembre de 2026 (31 de diciembre de 2025: $5,228,912,503). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras, los cuales en su mayoría cuentan con calificaciones de riesgo entre AA- y B- (31 de diciembre de 2025: con calificaciones de riesgo entre AA- y B-), basado en la calificación de riesgo internacional, tomando primero la calificación de Standard & Poor's, después Moody's y por último Fitch Ratings. Sobre el monto total de depósitos, excluyendo depósitos en bancos centrales, al 30 de septiembre de 2026, aproximadamente $5.8 millones no cuentan con calificación de riesgo (31 de diciembre de 2025: $9.2 millones).

Al 30 de septiembre de 2026, no hay valores comprados bajo acuerdos de reventa. Al 31 de diciembre de 2025, los valores bajo acuerdos de reventa se encuentran con calificaciones de riesgo entre BB+ y BB-, basado en la calificación de riesgo internacional, tomando primero la calificación de Standard & Poor's, después Moody's y por último Fitch Ratings.

Calidad de cartera de inversiones en valores

La Compañía segrega la cartera de inversiones a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas (VRCR), a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) y a costo amortizado (CA). Al 30 de septiembre de 2026, la cartera de inversiones totaliza $6,899,644,511 (31 de diciembre de 2025: $4,989,837,727).

- 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 riesgo de los instrumentos de deuda clasificados al VRCR.

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Gobiernos y Agencias		
BBB-	3,385,330	0
BB	22,340,255	25,870,930
Total de Gobiernos y Agencias	25,725,585	25,870,930
Corporativos		
B	0	0
Sin calificación	22,387,164	0
Total Corporativos	22,387,164	0
Total de inversiones al VRCR	48,112,749	25,870,930

(4) Administración de riesgos, continuación

- Inversiones al VRCOUI

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

	30 de septiembre de 2026			31 de diciembre de 2025		
	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+	1,596,257,696	0	1,596,257,696	728,302,986	0	728,302,986
BBB	3,995,087	0	3,995,087	5,644,830	0	5,644,830
BBB-	758,200,114	0	758,200,114	653,336,884	0	653,336,884
BB+ a B-	3,703,317,471	0	3,703,317,471	2,967,586,522	0	2,967,586,522
Total Gobiernos y Agencias	6,061,770,368	0	6,061,770,368	4,354,871,222	0	4,354,871,222
Corporativos						
A+	7,556,314	0	7,556,314	7,609,021	0	7,609,021
A	38,735,614	0	38,735,614	39,575,045	0	39,575,045
A-	89,968,868	0	89,968,868	79,220,151	0	79,220,151
BBB+	36,624,912	0	36,624,912	19,085,265	0	19,085,265
BBB	56,038,528	0	56,038,528	45,531,296	0	45,531,296
BBB-	47,892,795	0	47,892,795	48,075,677	0	48,075,677
BB+ a B-	156,871,318	0	156,871,318	159,106,405	0	159,106,405
Total Corporativos	433,688,349	0	433,688,349	398,202,860	0	398,202,860
Total	6,495,458,717	0	6,495,458,717	4,753,074,082	0	4,753,074,082
Provisión para PCE	8,300,245	0	8,300,245	7,375,731	0	7,375,731

Los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025 se encuentran al día.

- Inversiones al CA

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

	30 de septiembre de 2026			31 de diciembre de 2025		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al CA	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de Inversiones al CA
Gobiernos y Agencias						
BB-	64,486,543	0	64,486,543	64,660,927	0	64,660,927
Total Gobiernos y Agencias	64,486,543	0	64,486,543	64,660,927	0	64,660,927
Corporativos						
BB+ a B-	241,908,020	0	241,908,020	123,228,106	0	123,228,106
Sin calificación	24,037,005	0	24,037,005	0	0	0
Total Corporativos	265,945,025	0	265,945,025	123,228,106	0	123,228,106
Total	330,431,568	0	330,431,568	187,889,033	0	187,889,033
Provisión para PCE	348,188	0	348,188	378,431	0	378,431

Calidad de cartera de préstamos

La nota 3 (c) a los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2025 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 de la cartera de préstamos según las categorías de riesgo vigentes para cada período presentado y la clasificación de las exposiciones según la base de medición de la Pérdida Crediticia Esperada (PCE), distinguiendo entre PCE de 12 meses, PCE durante la vida esperada sin deterioro y PCE durante la vida esperada con deterioro.

(4) Administración de riesgos, continuación

	Préstamos			
30 de septiembre de 2026	**PCE 12 Meses**	**PCE vida esperada – sin deterioro**	**PCE vida esperada – con deterioro**	**Total**
Corporativos				
Satisfactorio	12,615,681,202	25,245,179	12,174,048	12,653,100,429
Mención Especial	0	443,330,980	0	443,330,980
Sub-estándar	0	0	176,741,108	176,741,108
Dudoso	0	0	62,657,886	62,657,886
Pérdida	0	0	86,267,949	86,267,949
Monto bruto	12,615,681,202	468,576,159	337,840,991	13,422,098,352
Provisión por deterioro	(36,768,253)	(19,738,004)	(52,076,550)	(108,582,807)
Valor en libros neto	12,578,912,949	448,838,155	285,764,441	13,313,515,545
Medianas empresas				
Satisfactorio	1,159,504,285	6,678,030	0	1,166,182,315
Mención Especial	0	38,034,965	0	38,034,965
Sub-estándar	0	0	22,517,255	22,517,255
Dudoso	0	0	19,401,868	19,401,868
Pérdida	0	0	7,655,171	7,655,171
Monto bruto	1,159,504,285	44,712,995	49,574,294	1,253,791,574
Provisión por deterioro	(4,151,891)	(945,483)	(12,038,333)	(17,135,707)
Valor en libros neto	1,155,352,394	43,767,512	37,535,961	1,236,655,867
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	1,490,111,949	87,333,473	0	1,577,445,422
Mención Especial	967,069	63,067,472	0	64,034,541
Sub-estándar	0	0	13,399,112	13,399,112
Dudoso	0	0	14,633,336	14,633,336
Pérdida	0	0	9,030,290	9,030,290
Monto bruto	1,491,079,018	150,400,945	37,062,738	1,678,542,701
Provisión por deterioro	(7,423,275)	(8,766,679)	(9,930,202)	(26,120,156)
Valor en libros neto	1,483,655,743	141,634,266	27,132,536	1,652,422,545
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	4,293,741,166	304,384,978	0	4,598,126,144
Mención Especial	10,165,464	469,999,041	0	480,164,505
Sub-estándar	0	0	102,918,098	102,918,098
Dudoso	0	0	56,752,937	56,752,937
Pérdida	0	0	34,103,786	34,103,786
Monto bruto	4,303,906,630	774,384,019	193,774,821	5,272,065,470
Provisión por deterioro	(6,150,136)	(15,525,392)	(14,561,622)	(36,237,150)
Valor en libros neto	4,297,756,494	758,858,627	179,213,199	5,235,828,320
Personales				
Satisfactorio	2,889,348,870	208,508,004	4,098,327	3,101,955,201
Mención Especial	2,724,073	79,762,400	1,130,584	83,617,057
Sub-estándar	0	0	23,503,718	23,503,718
Dudoso	0	0	27,685,031	27,685,031
Pérdida	0	0	5,205,978	5,205,978
Monto bruto	2,892,072,943	288,270,404	61,623,638	3,241,966,985
Provisión por deterioro	(49,708,509)	(29,424,983)	(30,468,961)	(109,602,453)
Valor en libros neto	2,842,364,434	258,845,421	31,154,677	3,132,364,532
Autos				
Satisfactorio	2,257,859,154	76,532,469	0	2,334,391,623
Mención Especial	568,676	90,468,665	0	91,037,341
Sub-estándar	0	0	6,010,027	6,010,027
Dudoso	0	0	6,703,430	6,703,430
Pérdida	0	0	1,016,113	1,016,113
Monto bruto	2,258,427,830	167,001,134	13,729,570	2,439,158,534
Provisión por deterioro	(6,005,971)	(4,821,372)	(3,271,488)	(14,098,831)
Valor en libros neto	2,252,421,859	162,179,762	10,458,082	2,425,059,703
Tarjetas de crédito				
Satisfactorio	5,316,157,569	200,304,936	3,710,298	5,520,172,803
Mención Especial	13,497,504	507,894,095	82,359,586	603,751,185
Sub-estándar	0	0	17,093,032	17,093,032
Dudoso	645,464	77,204,589	19,015,737	96,865,790
Pérdida	90	0	113,557,217	113,557,307
Monto bruto	5,330,300,627	785,403,620	235,735,870	6,351,440,117
Provisión por deterioro	(130,336,433)	(217,093,701)	(155,637,264)	(503,067,398)
Valor en libros neto	5,199,964,194	568,309,919	80,098,606	5,848,372,719
Total de valor en libros de préstamos	29,810,428,067	2,382,433,662	651,357,502	32,844,219,231

(4) Administración de riesgos, continuación

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

(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			
30 de septiembre de 2026	**PCE 12 Meses**	**PCE vida esperada – sin deterioro**	**PCE vida esperada – con deterioro**	**Total**
Corporativos				
Satisfactorio	831,172,730	0	0	831,172,730
Mención Especial	0	2,436,369	0	2,436,369
Sub-estándar	0	0	427,474	427,474
Dudoso	0	0	299,625	299,625
Pérdida	0	0	58,979	58,979
Monto bruto	831,172,730	2,436,369	786,078	834,395,177
Provisión por deterioro	(150,466)	(7,810)	(317,436)	(475,712)
Corporativos neto	831,022,264	2,428,559	468,642	833,919,465
Medianas empresas				
Satisfactorio	17,564,143	0	0	17,564,143
Mención Especial	0	259,191	0	259,191
Sub-estándar	0	0	3,690	3,690
Dudoso	0	0	26,150	26,150
Pérdida	0	0	766,743	766,743
Monto bruto	17,564,143	259,191	796,583	18,619,917
Provisión por deterioro	(4,120)	(989)	(766,764)	(771,873)
Medianas empresas neto	17,560,023	258,202	29,819	17,848,044
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	5,702,108	0	0	5,702,108
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	5,702,108	0	0	5,702,108
Provisión por deterioro	(4,929)	0	0	(4,929)
Pequeñas empresas neto	5,697,179	0	0	5,697,179
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	78,305,793	0	0	78,305,793
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	78,305,793	0	0	78,305,793
Provisión por deterioro	(7,829)	0	0	(7,829)
Hipotecarios residenciales neto	78,297,964	0	0	78,297,964
Total de compromisos de créditos y garantías, neto	932,577,430	2,686,761	498,461	935,762,652

(4) Administración de riesgos, continuación

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

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.

(4) Administración de riesgos, continuación

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

	30 de septiembre de 2026					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Inversiones en valores	0	0	0	0	6,874,003,034	6,874,003,034
Préstamos						
Corporativos						
Préstamos corporativos	5,623,985,528	1,051,791,326	488,218,617	0	5,869,084,707	13,033,080,178
Arrendamientos corporativos, neto	0	389,018,174	0	0	0	389,018,174
Total corporativos	5,623,985,528	1,440,809,500	488,218,617	0	5,869,084,707	13,422,098,352
Banca de personas, medianas y pequeñas empresas						
Medianas empresas						
Préstamos medianas empresas	846,168,516	51,085,230	34,840,099	0	193,770,870	1,125,864,714
Arrendamientos medianas empresas, neto	0	127,926,859	0	0	0	127,926,860
Total medianas empresas	846,168,516	179,012,089	34,840,099	0	193,770,870	1,253,791,574
Pequeñas empresas						
Préstamos pequeñas empresas	615,568,495	96,335,513	94,467,873	0	687,359,836	1,493,731,717
Arrendamientos pequeñas empresas, neto	0	184,810,984	0	0	0	184,810,984
Total pequeñas empresas	615,568,495	281,146,497	94,467,873	0	687,359,836	1,678,542,701
Banca de personas						
Hipotecarios	5,272,065,470	0	0	0	0	5,272,065,470
Personales	518,808,165	512,911	73,899,525	0	2,648,746,384	3,241,966,985
Autos	0	2,212,547,714	0	0	0	2,212,547,714
Arrendamientos de consumo, neto	0	226,610,820	0	0	0	226,610,820
Tarjetas de crédito	0	0	0	0	6,351,440,117	6,351,440,117
Total banca de personas	5,790,873,635	2,439,671,445	73,899,525	0	9,000,186,501	17,304,631,106
Total banca de personas, medianas y pequeñas empresas	7,252,610,646	2,899,830,031	203,207,497	0	9,881,317,207	20,236,965,381
Provisión por deterioro	(106,311,714)	(45,461,403)	(3,689,398)	0	(659,381,987)	(814,844,502)
Total de préstamos	12,770,284,460	4,295,178,128	687,736,716	0	15,091,019,927	32,844,219,231
Compromisos de créditos y garantías, bruto	149,574,333	2,860,617	101,088,752	2,344,338	681,154,955	937,022,995
Compromisos de créditos y garantías, provisión	(29,839)	(1,116)	(261,348)	(278)	(967,762)	(1,260,343)
Total compromisos de créditos y garantías, neto	149,544,494	2,859,501	100,827,404	2,344,060	680,187,193	935,762,652

	31 de diciembre de 2025					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	3,125,890	0	3,125,890
Inversiones en valores	0	0	0	0	4,966,834,046	4,966,834,046
Préstamos						
Corporativos						
Préstamos corporativos	4,376,009,398	922,885,958	319,396,461	0	4,878,092,460	10,496,384,277
Arrendamientos corporativos, neto	0	366,543,204	0	0	0	366,543,204
Total corporativos	4,376,009,398	1,289,429,162	319,396,461	0	4,878,092,460	10,862,927,481
Banca de personas, medianas y pequeñas empresas						
Medianas empresas						
Préstamos medianas empresas	673,519,954	56,404,204	27,253,509	0	177,585,676	934,763,343
Arrendamientos medianas empresas, neto	0	112,997,687	0	0	0	112,997,687
Total medianas empresas	673,519,954	169,401,891	27,253,509	0	177,585,676	1,047,761,030
Pequeñas empresas						
Préstamos pequeñas empresas	539,160,833	93,266,200	66,903,951	0	591,815,332	1,291,146,316
Arrendamientos pequeñas empresas, neto	0	165,857,104	0	0	0	165,857,104
Total pequeñas empresas	539,160,833	259,123,304	66,903,951	0	591,815,332	1,457,003,420
Banca de personas						
Hipotecarios	4,295,570,445	0	0	0	0	4,295,570,445
Personales	458,092,690	658,260	56,939,357	0	2,133,524,586	2,649,214,893
Autos	0	1,697,545,397	0	0	0	1,697,545,397
Arrendamientos de consumo, neto	0	217,081,570	0	0	0	217,081,570
Tarjetas de crédito	0	0	0	0	6,194,675,291	6,194,675,291
Total banca de personas	4,753,663,135	1,915,285,227	56,939,357	0	8,328,199,877	15,054,087,596
Total banca de personas, medianas y pequeñas empresas	5,966,343,922	2,343,810,422	151,096,817	0	9,097,600,885	17,558,852,046
Provisión por deterioro	(111,985,141)	(24,148,820)	(3,042,670)	0	(625,884,690)	(765,061,321)
Total de préstamos	10,230,368,179	3,609,090,764	467,450,608	0	13,349,808,655	27,656,718,206
Compromisos de créditos y garantías, bruto	132,337,489	3,108,873	66,904,335	3,097,249	552,319,321	757,767,267
Compromisos de créditos y garantías, provisión	(24,499)	(512)	(34,388)	(129)	(942,786)	(1,002,314)
Total Compromisos de créditos y garantías, neto	132,312,990	3,108,361	66,869,947	3,097,120	551,376,535	756,764,953

(4) Administración de riesgos, continuación

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

	30 de septiembre 2026		31 de diciembre de 2025	
	Cartera Garantizada	Valor Cubierto	Cartera Garantizada	Valor Cubierto
Corporativos, medianas empresas y pequeñas empresas:				
Etapa 1 y 2	5,985,771,094	5,979,814,736	4,862,647,105	4,630,473,002
Etapa 3	365,559,475	365,559,489	91,278,275	89,957,664
Total	6,351,330,569	6,345,374,225	4,953,925,380	4,720,430,666

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

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Bienes reposeídos durante el período		
Propiedades	24,773,966	28,805,783
Autos	4,259,920	4,875,807
Maquinaria	0	20,168
Total	29,033,886	33,701,758

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.

	30 de septiembre de 2026		31 de diciembre de 2025	
LTV Ratio	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Menos de 50%	994,667,235	2,005,213	911,476,397	1,207,175
51-70%	1,632,386,049	9,203,728	1,395,755,444	5,824,336
71-80%	1,441,671,416	14,577,756	1,235,175,479	7,502,265
81-90%	906,609,784	19,636,637	575,643,448	17,420,114
91-100%	270,874,363	31,011,769	140,064,958	10,069,672
Más de 100%	25,856,623	1,870,690	37,454,719	162,000
Total	5,272,065,470	78,305,793	4,295,570,445	42,185,562

(4) Administración de riesgos, continuación

Cartera deteriorada

LTV Ratio	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Menos de 50%	24,528,211	27,513,615
51-70%	50,604,656	52,382,491
71-80%	59,471,539	63,171,290
81-90%	36,142,768	28,902,817
91-100%	18,114,526	7,169,164
Más de 100%	4,913,121	3,605,241
Total	193,774,821	182,744,618

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 el riesgo de una desaceleración del crecimiento económico en los principales socios comerciales de la región, en un entorno caracterizado por elevada incertidumbre asociada a tensiones geopolíticas. Este escenario podría afectar el consumo, la inversión y el comercio internacional, con implicaciones sobre exportaciones, turismo, inversión extranjera directa (IED) y remesas hacia Centroamérica.	La desaceleración de la economía mundial y las presiones inflacionarias son transitorias. Las principales economías mantienen crecimiento positivo, mientras que la estabilidad del empleo y del consumo favorece la continuidad de los flujos de remesas, el turismo y la demanda por exportaciones de la región.	Las economías desarrolladas muestran una desaceleración moderada a la vez que las tensiones geopolíticas generan cautela entre consumidores e inversionistas, limitando parcialmente el dinamismo económico, lo cual reduce parcialmente la demanda por bienes y servicios de la región, sin representar un deterioro profundo	Crecimiento económico se ve afectado considerablemente por conflictos geopolíticos prolongados. Esto resulta en una disminución en el consumo, inversión y el empleo que afecta negativamente sobre flujos de exportaciones, remesas, turismo e IED de la región.
Volatilidad financiera a nivel global por incertidumbre en conflictos geopolíticos y comercio internacional: La persistencia de tensiones geopolíticas ha generado volatilidad en los mercados financieros y se han elevado los precios de diferentes materias primas. Esto representa un riesgo al alza a monitorear para la región en cuanto a variables como inflación, tasas de interés y tipo de cambio.	Los conflictos geopolíticos no presentan escaladas significativas y la incertidumbre internacional disminuye gradualmente. Los precios de materias primas se estabilizan y las condiciones financieras mejoran conforme la inflación converge hacia los objetivos de los bancos centrales.	Las tensiones geopolíticas continúan presentes, aunque sin generar choques de oferta severos de materias primas. Los precios de estas permanecen relativamente elevados, generando ciertas presiones sobre la inflación, pero sin provocar deterioros significativos en variables del sector externo de las economías centroamericanas.	El escalamiento de los conflictos geopolíticos desencadena incrementos significativos en los precios de las materias primas. Esto representa un reto para contener la inflación en la región y obligan a mantener condiciones financieras restrictivas durante más tiempo.

(4) Administración de riesgos, continuación

A continuación, se detallan los escenarios para cada país:

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
Guatemala	Guatemala mantiene una posición macroeconómica favorable, sustentada por el dinamismo de las remesas, la fortaleza del sector exportador y un crecimiento económico resiliente. La inflación permanece controlada, mientras que la abundante disponibilidad de divisas y las reservas internacionales continúan respaldando la estabilidad cambiaria. Los principales riesgos provienen del entorno internacional y de la elevada vulnerabilidad climática del país.	La fortaleza del consumo privado, impulsada por remesas y condiciones macroeconómicas estables, favorece un crecimiento superior al esperado. La inflación se mantiene contenida y la estabilidad cambiaria continúa respaldada por la sólida posición externa y altos niveles de reservas internacionales.	La economía mantiene una expansión sólida, aunque moderada. La inflación se mantiene controlada pese al incremento reciente en precios internacionales de materias primas, mientras que el tipo de cambio continúa mostrando estabilidad gracias a la fortaleza de los flujos externos. Se mantiene vigilancia sobre los efectos de políticas migratorias en EE. UU. y sobre tensiones geopolíticas, 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. Un deterioro del entorno internacional combinado con mayores presiones inflacionarias afecta la actividad económica. Los desafíos estructurales del país en materia social, institucional e infraestructura continúan siendo fuente de vulnerabilidad.
Honduras	La actividad económica de Honduras mantiene una trayectoria positiva respaldada por el crecimiento de diversas actividades económicas, el consumo privado y la recaudación fiscal. Sin embargo, el reciente repunte de los precios, asociado principalmente a mayores precios de combustibles y factores climáticos, ha incrementado los riesgos inflacionarios de corto plazo. El acuerdo con el FMI agrega un ancla importante a la estabilidad del país, aunque persisten riesgos sociales, de seguridad y ambientales.	La disciplina fiscal, monetaria y cambiaria, respaldada por el acuerdo con el FMI, fortalece la confianza y favorece condiciones financieras más favorables. El shock de precios por conflictos geopolíticos es transitorio y la inflación se modera, y la inversión, exportaciones y remesas dinamizan la actividad económica.	La economía mantiene un crecimiento moderado. La inflación permanece relativamente elevada respecto al resto de la región, aunque sigue una trayectoria descendente gradual, mientras la depreciación cambiaria se mantiene ordenada. Permanecen como riesgos de mediano plazo los relacionados con el perfil de riesgo país, así como los de seguridad ciudadana y un entorno social frágil.	Riesgos derivados de la vulnerabilidad climática, con impactos potenciales sobre agricultura y precios. En caso de un escalamiento mayor en conflictos geopolíticos que afecte precios de materias primas, la inflación y estabilidad cambiaria podrían deteriorarse, erosionando el poder adquisitivo y desempeño económico.
El Salvador	El Salvador ha mostrado un sólido desempeño durante 2026, con un crecimiento del PIB del 5% en el segundo trimestre del presente año, impulsado por una mayor inversión, así como por el crecimiento de actividades como el turismo, y el continuo flujo de remesas familiares, que siguen siendo un soporte importante para el consumo de los hogares. A pesar de la mejora en las perspectivas económicas y en la percepción de riesgo del país, se mantienen riesgos asociados al entorno internacional y a la evolución de las condiciones económicas en los principales socios comerciales.	Políticas económicas del gobierno estimulan la inversión y el ingreso disponible, a la vez que se disipan presiones por incertidumbre global. El acuerdo con el FMI fortalece la credibilidad y permite mejorar métricas de deuda y riesgo soberano. El turismo y la inversión continúan con dinamismo, apoyando un crecimiento mayor al esperado.	Crecimiento económico se mantiene resiliente, gracias a políticas fiscales expansivas, mejoras en clima de seguridad y un incremento en la inversión tanto pública como privada. Condiciones financieras del país mejoran ante acercamiento con el FMI. Riesgos relacionados con exportaciones y remesas derivadas de políticas migratorias en EE. UU. siguen siendo relevantes.	La economía se desacelera ante un deterioro del entorno internacional, con presiones inflacionarias más fuertes, una menor demanda externa y menor dinamismo de flujos de remesas que afectan el desempeño económico. La incertidumbre asociada a tensiones geopolíticas afecta también variables como inversión, exportaciones y turismo, limitando el crecimiento económico del país.
Nicaragua	Nicaragua mantiene un crecimiento económico sostenido, aunque muestra una moderación respecto al dinamismo observado durante 2025. A pesar de esto, la estabilidad cambiaria, la acumulación de reservas, la fortaleza fiscal y el congelamiento de los precios de los combustibles continúan favoreciendo la estabilidad macroeconómica, aunque persisten riesgos relevantes por tensiones comerciales con Estados Unidos 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.	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, aunque 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.

(4) Administración de riesgos, continuación

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
Costa Rica	La economía costarricense continúa expandiéndose, aunque a un ritmo menor que el observado en años recientes. La desaceleración de las zonas francas y de la manufactura orientada a la exportación ha moderado el crecimiento, mientras que la inflación continúa controlada y la consolidación fiscal ha fortalecido la percepción de riesgo soberano. Los principales riesgos continúan asociados al entorno externo.	Normalización más rápida de la incertidumbre en el entorno internacional que disminuye los riesgos externos. La diversificación exportadora en servicios y manufactura respalda el crecimiento, mientras que las condiciones fiscales y recientes mejoras en calificación crediticia amplían la confianza y estabilidad macroeconómica.	El crecimiento se mantiene positivo pero moderado ante el menor dinamismo esperado en los principales socios comerciales del país. La inflación permanece controlada pese a los recientes incrementos en precios de materias primas dado el bajo nivel que ha registrado durante el último año. Se monitorean riesgos derivados de una mayor incertidumbre global debido a conflictos geopolíticos y de barreras arancelarias que afecten su sector exportador.	Riesgos externos por medidas proteccionistas de EE. UU. podrían afectar sectores clave de exportación como dispositivos médicos. La incertidumbre externa por conflictos geopolíticos más persistente puede afectar la demanda externa. Riesgos climáticos permanecen latentes, aunque el país históricamente ha mostrado resiliencia ante estos eventos.
Panamá	La economía panameña ha mostrado un crecimiento muy dinámico y superior al promedio regional durante 2026, apoyada por sectores como infraestructura, logística y servicios, y se mantiene como la de mayor expansión proyectada en la región. La inflación se mantiene baja gracias al régimen dolarizado, aunque persisten algunos desafíos relacionados con la situación fiscal y el impacto del fenómeno de El Niño sobre la operación del Canal de Panamá.	La incertidumbre en torno a las condiciones económicas internacionales disminuye más rápidamente, sumado a que los proyectos de infraestructura en curso, el dinamismo logístico y la baja inflación respaldan un crecimiento mayor al esperado.	La economía mantiene un crecimiento sólido apoyado por el Canal de Panamá, la actividad logística y la ejecución de proyectos de inversión, así como una inflación controlada. Los retos fiscales permanecen bajo monitoreo, aunque sin alterar la trayectoria macroeconómica central.	Eventos climáticos adversos o interrupciones logísticas podrían presionar la operación del Canal y el desempeño económico. Un deterioro en la percepción de riesgo país podría elevar costos de financiamiento y limitar el margen de maniobra fiscal. Asimismo, mayores riesgos externos podrían presionar la inversión y el financiamiento.

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

Ponderación de probabilidades de escenarios	30 de septiembre de 2026					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Optimista	35%	25%	20%	15%	40%	30%
Base	55%	60%	70%	60%	55%	65%
Pesimista	10%	15%	10%	25%	5%	5%

Ponderación de probabilidades de escenarios	31 de diciembre de 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%

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.

(4) Administración de riesgos, continuación

Los principales indicadores utilizados en la sensibilización del riesgo de crédito para las carteras de crédito son: índice mensual de actividad económica, índice de precios al consumidor, tipo de cambio, tasa activa en moneda local y tasa activa en dólares.

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

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

		30 de septiembre 2026					
		Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
		%	%	%	%	%	%
Tasa de variación interanual del crecimiento económico, expresada en porcentaje	Optimista	4.13	3.86	3.35	4.58	3.71	4.64
	Base	3.83	3.45	2.99	3.75	3.65	3.98
	Pesimista	3.13	2.72	2.55	2.90	2.89	3.38
Tasa de variación interanual de la inflación, expresada en porcentaje	Optimista	2.68	3.55	0.96	2.82	0.80	1.56
	Base	3.51	4.47	2.05	3.58	1.96	2.04
	Pesimista	4.58	5.49	3.04	3.82	2.95	2.86
Tasa de variación del Tipo de Cambio nominal, expresada en porcentaje	Optimista	(1.08)	1.38	-	(0.06)	(0.01)	-
	Base	0.85	2.10	-	0.02	1.07	-
	Pesimista	2.05	3.57	-	0.38	2.91	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda local medida en puntos básicos	Optimista	(0.50)	(1.39)	-	(0.89)	(1.38)	-
	Base	(0.25)	(0.71)	-	(0.57)	(0.45)	-
	Pesimista	0.07	0.64	-	0.43	0.85	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda extranjera medida en puntos básicos	Optimista	(0.57)	(0.51)	(0.46)	(0.72)	(0.39)	(0.36)
	Base	(0.25)	(0.39)	(0.19)	(0.09)	(0.11)	(0.16)
	Pesimista	0.14	0.25	0.93	0.24	0.39	0.16

		31 de diciembre de 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

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.

(4) Administración de riesgos, continuación

La tabla que se presenta a continuación muestra la provisión para PCE en préstamos, asumiendo que cada escenario prospectivo fue ponderado al 100% en lugar de aplicar ponderaciones de probabilidad de escenario en los tres escenarios, ver nota 3 (c) a los últimos estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2025.

	30 de septiembre de 2026		
	Optimista	Base	Pesimista
Valor en libros bruto			
Corporativo	13,422,098,352	13,422,098,352	13,422,098,352
Mediana empresa	1,253,791,574	1,253,791,574	1,253,791,574
Pequeña empresa	1,678,542,701	1,678,542,701	1,678,542,701
Hipotecarios	5,272,065,470	5,272,065,470	5,272,065,470
Personales	3,241,966,985	3,241,966,985	3,241,966,985
Autos	2,439,158,534	2,439,158,534	2,439,158,534
Tarjetas de crédito	6,351,440,117	6,351,440,117	6,351,440,117
	33,659,063,733	33,659,063,733	33,659,063,733
Provisión por PCE			
Corporativo	102,456,724	102,976,917	106,139,556
Mediana empresa	16,042,920	16,117,476	16,434,832
Pequeña empresa	25,516,763	26,383,492	27,755,867
Hipotecarios	36,758,073	38,647,680	40,641,607
Personales	102,102,333	106,246,809	110,165,512
Autos	11,596,779	12,553,398	13,443,260
Tarjetas de crédito	500,790,917	505,766,178	511,917,886
	795,264,509	808,691,950	826,498,520
Proporción de activo en Etapa 2			
Corporativo	3.45%	3.45%	3.45%
Mediana empresa	3.50%	3.50%	3.50%
Pequeña empresa	8.35%	9.04%	10.10%
Hipotecarios	14.80%	15.05%	15.21%
Personales	8.54%	8.65%	8.73%
Autos	6.28%	6.50%	6.67%
Tarjetas de crédito	12.25%	12.25%	12.25%
	7.83%	7.93%	8.03%

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

4) Administración de riesgos, continuación

La siguiente tabla muestra una conciliación de los saldos iniciales y finales al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025, del deterioro en activos financieros:

Depósitos en bancos	30 de septiembre de 2026				31 de diciembre de 2025			
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Saldo al inicio del período	35,874	0	0	35,874	39,073	0	0	39,073
Gasto de provisión – remedición	(34,295)	0	0	(34,295)	(22,298)	0	0	(22,298)
Gasto de provisión – originación	30,462	0	0	30,462	19,386	0	0	19,386
Conversión de moneda extranjera	(135)	0	0	(135)	(287)	0	0	(287)
Saldo al final del período	31,906	0	0	31,906	35,874	0	0	35,874

Inversiones al VRCOUI	30 de septiembre de 2026				31 de diciembre de 2025			
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Saldo al inicio del período	7,375,731	0	0	7,375,731	7,927,708	0	0	7,927,708
Gasto de provisión – remedición	(4,217,449)	0	0	(4,217,449)	(3,626,238)	0	0	(3,626,238)
Gasto de provisión – originación	5,074,448	0	0	5,074,448	3,084,505	0	0	3,084,505
Conversión de moneda extranjera	67,515	0	0	67,515	(10,244)	0	0	(10,244)
Saldo al final del período	8,300,245	0	0	8,300,245	7,375,731	0	0	7,375,731

Inversiones al CA	30 de septiembre de 2026				31 de diciembre de 2025			
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Saldo al inicio del período	378,431	0	0	378,431	149,144	0	0	149,144
Gasto de provisión – remedición	(206,079)	0	0	(206,079)	(1,305)	0	0	(1,305)
Gasto de provisión – originación	177,084	0	0	177,084	233,545	0	0	233,545
Conversión de moneda extranjera	(1,248)	0	0	(1,248)	(2,953)	0	0	(2,953)
Saldo al final del período	348,188	0	0	348,188	378,431	0	0	378,431

(4) Administración de riesgos, continuación

Préstamos	30 de septiembre de 2026				31 de diciembre de 2025			
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Saldo al inicio del período	223,224,522	269,045,639	272,791,160	765,061,321	209,267,699	263,996,540	279,178,036	752,442,275
Cambio Etapa 1 a 2	(82,431,285)	82,431,285	0	0	(108,375,807)	108,375,807	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(84,786)	0	84,787	1	(115,707)	0	115,707	0
Cambio Etapa 2 a 3	0	(285,849,747)	285,849,747	0	0	(372,941,841)	372,941,841	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	100,241,150	(100,241,150)	0	0	117,644,035	(117,644,035)	0
Cambio Etapa 2 a 1	189,515,633	(189,515,633)	0	0	244,783,759	(244,783,759)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	14,424,893	0	(14,424,893)	0	18,836,369	0	(18,836,369)	0
Gasto de provisión – remedición	(162,652,387)	314,753,556	191,508,757	343,609,926	(197,957,633)	423,873,005	387,199,390	613,114,762
Gasto de provisión – originación	180,278,653	86,002,648	123,624,040	389,905,341	213,661,216	88,238,569	33,614,410	335,514,195
Gasto de provisión – cancelación	(121,730,966)	(80,793,284)	(43,750,254)	(246,274,504)	(156,875,374)	(115,356,717)	(69,461,630)	(341,693,721)
Castigos	0	0	(614,996,425)	(614,996,425)	0	0	(789,653,492)	(789,653,492)
Recuperaciones	0	0	167,302,917	167,302,917	0	0	196,533,010	196,533,010
Conversión de moneda extranjera	191	0	10,235,734	10,235,925	0	0	(1,195,708)	(1,195,708)
Saldo al final del período	240,544,468	296,315,614	277,984,420	814,844,502	223,224,522	269,045,639	272,791,160	765,061,321

Compromisos de créditos y garantías	30 de septiembre de 2026				31 de diciembre de 2025			
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Saldo al inicio del período	138,949	8,252	855,113	1,002,314	445,453	5,452	961,206	1,412,111
Cambio Etapa 1 a 2	0	0	0	0	(32)	32	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(45,308)	0	45,308	0	(319,897)	0	319,897	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	0	0	0	0	961,206	(961,206)	0
Cambio Etapa 2 a 1	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	0	0	0	0	0	0	0	0
Gasto de provisión – remedición	29,354	(1,966)	(840,862)	(813,474)	256,485	(965,519)	(125,511)	(834,545)
Gasto de provisión – originación	167,344	8,799	1,025,878	1,202,021	138,951	8,251	796,426	943,628
Gasto de provisión – cancelación	(68,988)	(6,286)	(1,237)	(76,511)	(404,793)	(1,170)	(135,699)	(541,662)
Conversión de moneda extranjera	(54,007)	0	0	(54,007)	22,782	0	0	22,782
Saldo al final del período	167,344	8,799	1,084,200	1,260,343	138,949	8,252	855,113	1,002,314

Otras cuentas por cobrar	30 de septiembre de 2026				31 de diciembre de 2025			
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Saldo al inicio del período	6,973,468	0	0	6,973,468	6,999,193	0	0	6,999,193
Gasto de provisión – remedición	(2,404,586)	0	0	(2,404,586)	(3,695,350)	0	0	(3,695,350)
Gasto de provisión – originación	8,483,278	0	0	8,483,278	4,975,426	0	0	4,975,426
Castigos	(2,997,547)	0	0	(2,997,547)	(1,924,010)	0	0	(1,924,010)
Recuperaciones	751,617	0	0	751,617	614,777	0	0	614,777
Conversión de moneda extranjera	23,970	0	0	23,970	3,432	0	0	3,432
Saldo al final del período	10,830,200	0	0	10,830,200	6,973,468	0	0	6,973,468

(4) Administración de riesgos, continuación

Activos financieros modificados

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

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Costo amortizado antes de modificación	7,868,834	6,474,499
Pérdida neta por modificación	690,794	67,018

Concentración del riesgo de crédito

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

	30 de septiembre de 2026					
	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	0	4,039,835,171	6,061,770,368	64,570,801
Corporativo						
Comercio	3,726,491,649	222,783,193	0	0	0	0
Industria general	2,651,050,025	183,315,218	0	0	9,368,713	0
Inmobiliario	2,354,408,420	22,082,267	0	0	38,223,124	120,443,136
Servicios	1,881,913,154	79,863,984	0	0	12,887,144	2,386,848
Agropecuario	1,397,814,621	10,242,416	0	0	0	0
Industria alimentaria	1,390,947,334	63,862,659	0	0	16,251,473	0
Hoteles y restaurantes	932,618,519	3,836,609	0	0	0	0
Construcción	695,718,426	68,102,836	0	0	3,777,357	21,674,069
Financiero	459,005,701	128,354,899	0	879,307,964	203,975,111	17,896,202
Transporte	442,224,165	16,473,341	0	0	4,572,508	0
Telecomunicaciones	422,240,613	59,799,780	0	0	28,670,534	4,563,241
Petróleo y Derivados	0	0	0	0	30,011,581	0
Energía	0	0	0	0	60,433,957	99,245,465
Medios de comunicación	0	0	0	0	6,257,745	0
Tecnología	0	0	0	0	10,130,073	0
Farmacéutica	0	0	0	0	5,858,702	0
Químicos y petroquímicos	0	0	0	0	3,270,327	0
Banca de personas	17,304,631,106	78,305,793	0	0	0	0
Provisión por deterioro	(814,844,502)	(1,260,343)	0	(31,906)	0	(348,194)
Total concentración sector	32,844,219,231	935,762,652	0	4,919,111,229	6,495,458,717	330,431,568
Concentración geográfica:						
Panamá	9,948,983,388	295,676,697	0	143,584,921	903,903,372	261,645,719
Costa Rica	9,117,716,867	295,728,861	0	1,733,066,806	1,562,029,765	4,563,241
Guatemala	5,162,592,828	28,157,002	0	741,508,842	900,288,530	0
Honduras	4,218,343,294	85,665,338	0	618,999,165	624,742,235	64,570,802
El Salvador	3,175,132,921	222,791,382	0	440,370,029	287,444,978	0
Nicaragua	2,036,294,435	9,003,715	0	388,678,517	282,981,853	0
Norteamérica	0	0	0	772,410,631	1,837,351,669	0
Europa	0	0	0	80,237,597	12,597,150	0
Suramérica	0	0	0	277,658	84,119,165	0
Otros	0	0	0	8,969	0	0
Provisión por deterioro	(814,844,502)	(1,260,343)	0	(31,906)	0	(348,194)
Total concentración geográfica	32,844,219,231	935,762,652	0	4,919,111,229	6,495,458,717	330,431,568

(4) Administración de riesgos, continuación

	31 de diciembre de 2025					
	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	3,125,890	4,330,314,005	4,354,871,222	64,740,613
Corporativo						
Comercio	2,804,927,376	186,466,265	0	0	0	0
Industria general	2,241,780,054	144,415,366	0	0	3,077,026	0
Inmobiliario	2,126,402,762	31,380,114	0	0	40,713,472	34,678,282
Servicios	1,477,220,795	66,087,861	0	0	9,567,302	0
Industria alimentaria	1,276,910,109	39,919,036	0	0	10,001,348	0
Agropecuario	1,081,322,515	12,075,307	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	838,198,003	6,798,596	0	0	1,618,243	0
Financiero	470,172,087	126,314,870	0	898,634,372	186,895,594	5,416,071
Telecomunicaciones	381,808,659	10,500,227	0	0	32,714,235	5,077,100
Transporte	366,559,433	12,861,545	0	0	2,899,274	0
Construcción	302,390,138	78,762,518	0	0	4,384,891	0
Petróleo y Derivados	0	0	0	0	19,597,551	0
Energía	0	0	0	0	66,481,175	78,355,398
Medios de comunicación	0	0	0	0	5,074,171	0
Tecnología	0	0	0	0	9,209,557	0
Farmacéutica	0	0	0	0	2,905,679	0
Banca de personas	15,054,087,596	42,185,562	0	0	3,063,342	0
Provisión por deterioro	(765,061,321)	(1,002,314)	0	(35,874)	0	(378,431)
Total concentración sector	27,656,718,206	756,764,953	3,125,890	5,228,912,503	4,753,074,082	187,889,033
Concentración geográfica:						
Costa Rica	8,529,443,074	299,566,233	0	1,853,872,427	1,200,424,767	5,077,100
Panamá	6,067,146,994	180,568,218	0	144,691,219	806,780,061	118,449,751
Guatemala	5,015,247,356	18,064,258	3,125,890	704,925,632	736,593,030	0
Honduras	3,980,972,270	94,615,956	0	877,246,277	502,366,376	64,740,613
El Salvador	2,932,216,889	154,043,390	0	480,973,338	269,048,573	0
Nicaragua	1,896,752,944	10,909,212	0	324,165,906	244,572,222	0
Norteamérica	0	0	0	816,249,059	926,713,062	0
Europa	0	0	0	26,735,517	7,609,021	0
Suramérica	0	0	0	62,986	58,966,970	0
Otros	0	0	0	26,016	0	0
Provisión por deterioro	(765,061,321)	(1,002,314)	0	(35,874)	0	(378,431)
Total concentración geográfica	27,656,718,206	756,764,953	3,125,890	5,228,912,503	4,753,074,082	187,889,033

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 los países donde mantiene exposición crediticia, con miras a mitigar y administrar los impactos de esa situación.

(b) Riesgo de liquidez

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

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

(4) Administración de riesgos, continuación

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

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

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

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

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

	% de Liquidez	
	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Al cierre del período	31.9	32.1
Máximo	39.7	33.6
Promedio	34.0	29.9
Mínimo	30.8	25.6

Al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025, las operaciones bancarias de la Compañía cumplen con los requisitos de liquidez establecidos por los reguladores a las que están sujetas.

(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:

	30 de septiembre de 2026						
Cifras en miles	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	12,173,002	(12,173,002)	(12,173,002)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	8,986,840	(8,986,840)	(8,986,840)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	14,112,249	(14,908,668)	(1,616,692)	(2,475,373)	(7,556,258)	(2,527,648)	(732,697)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	172,618	(172,618)	(116,133)	0	(56,485)	0	0
Obligaciones financieras	4,529,987	(4,902,077)	(223,916)	(619,223)	(1,928,324)	(1,500,907)	(629,707)
Otras obligaciones financieras	2,187,753	(3,250,471)	(36,698)	(136,962)	(396,225)	(1,382,132)	(1,298,454)
Pasivos por arrendamientos	123,732	(151,676)	(3,441)	(16,156)	(17,474)	(77,486)	(37,119)
Sub-total de pasivos	42,286,181	(44,545,352)	(23,156,722)	(3,247,714)	(9,954,766)	(5,488,173)	(2,697,977)
Compromisos de préstamos	109,126	(109,126)	(7,440)	(18,172)	(61,327)	(22,187)	0
Aceptaciones pendientes	66,034	(66,034)	(24,065)	(31,302)	(10,667)	0	0
Total de pasivos	42,461,341	(44,720,512)	(23,188,227)	(3,297,188)	(10,026,760)	(5,510,360)	(2,697,977)
Activos							
Efectivo y efectos de caja	960,771	960,771	960,771	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	0	0	0	0	0
Depósitos en bancos	4,919,111	4,919,390	4,906,077	4,649	8,664	0	0
Inversiones al VRCR (1)	48,113	49,836	10	3,109	15,183	16,015	15,519
Inversiones al VRCOUI (1)	6,495,458	7,394,875	412,872	386,686	1,351,175	3,316,468	1,927,674
Inversiones al CA	330,432	538,522	128	3,340	18,823	159,149	357,082
Otras cuentas por cobrar, neto	523,623	523,623	332,723	44,088	54,268	92,544	0
Préstamos, neto	32,844,219	45,428,472	2,639,449	5,162,028	8,359,204	13,708,352	15,559,439
Sub-total de activos	46,121,727	59,815,489	9,252,030	5,603,900	9,807,317	17,292,528	17,859,714
Obligaciones de clientes por aceptaciones	66,034	66,034	24,065	31,302	10,667	0	0
Total de activos	46,187,761	59,881,523	9,276,095	5,635,202	9,817,984	17,292,528	17,859,714

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes

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

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes

(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 recursos líquidos, la compañía mantiene reservas de liquidez compuestas por efectivo y efectos de caja, depósitos en bancos, valores comprados bajo acuerdos de reventa e instrumentos de deuda soberana de alta liquidez. Los valores comprados bajo acuerdos de reventa forman parte de los activos administrados dentro de la estrategia de gestión de liquidez de la compañía. El valor razonable de estos activos se aproxima a su valor en libros. La composición de las reservas de liquidez se detalla en el siguiente cuadro:

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Efectivo y efectos de caja	960,771,400	1,050,626,169
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	3,125,890
Depósitos en bancos centrales	3,556,873,363	3,578,054,765
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	1,349,057,396	1,624,009,364
Depósitos en bancos mayores a 90 días, neto	13,180,470	26,848,374
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	5,879,882,629	6,282,664,562
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	5,765,849,224	4,294,864,754
Otras líneas de crédito disponibles (1)	3,167,289,680	2,362,710,189
Total reservas de liquidez	14,813,021,533	12,940,239,505

(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			
30 de septiembre de 2026	Como colateral	Disponible para colateral	Encaje legal (1)	Otros (2)	Total
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	960,771,400	960,771,400
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	0	0	0
Depósitos en bancos, neto	0	352,037,749	3,525,467,620	1,041,605,860	4,919,111,229
Inversiones en valores, neto	273,299,204	6,002,948,110	175,409,207	447,987,990	6,899,644,511
Préstamos, neto	314,471,790	0	0	32,529,747,441	32,844,219,231
Total de activos	587,770,994	6,354,985,859	3,700,876,827	34,980,112,691	45,623,746,371

(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.

(4) Administración de riesgos, continuación

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

(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.

(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, la Compañía administra su exposición mediante el monitoreo de la inversión neta mantenida en operaciones cuya moneda funcional no es el dólar de E.U.A. La política adoptada busca mantener activos monetarios netos denominados en dólares de E.U.A. que actúen como cobertura económica de dicha inversión neta, reduciendo así el impacto de las fluctuaciones cambiarias sobre el patrimonio consolidado. Debido a restricciones regulatorias vigentes en ciertos países, la cobertura de esta exposición puede no alcanzar el nivel deseado por la Administración.

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:

30 de septiembre de 2026 *Cifras en millones de dólares*	**Euros**	**Quetzales**	**Lempiras**	**Córdobas**	**Colones**	**Otras monedas[2]**	**Total**
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	89	680	454	211	995	5	2,434
Inversiones en valores	0	620	640	283	1,008	0	2,551
Préstamos, netos	0	2,915	2,961	278	3,780	0	9,934
Total Activos	89	4,215	4,055	772	5,783	5	14,919
Depósitos de clientes	35	3,485	2,926	665	4,557	5	11,673
Obligaciones	0	308	535	0	714	0	1,557
Total Pasivos	35	3,793	3,461	665	5,271	5	13,230
Contingencias	1	2	32	2	93	0	130
Exposición al riesgo de tipo de cambio	55	424	626	109	605	0	1,819

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

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.

[2] *El rubro "Otras monedas" corresponde a operaciones denominadas en dólar canadiense, libra esterlina, franco suizo, peso colombiano, peso mexicano y yen japonés, las cuales se presentan de forma agregada por no ser individualmente significativas*.

(4) Administración de riesgos, continuación

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

	30 de septiembre de 2026			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Disponibilidades	960,771,400	0	0	960,771,400
Depósitos en bancos	5,006,639,394	0	0	5,006,639,394
Inversiones en valores y otros activos	2,797,405,110	3,176,049,564	1,952,968,220	7,926,422,894
Préstamos, neto	29,830,386,244	4,742,468,587	1,495,988,486	36,068,843,317
Total activos financieros	38,595,202,148	7,918,518,151	3,448,956,706	49,962,677,005
Depósitos	22,485,814,256	11,315,355,429	2,652,877,599	36,454,047,284
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	174,064,837	0	0	174,064,837
Obligaciones financieras	3,765,891,005	691,707,907	370,029,068	4,827,627,980
Otras obligaciones financieras	881,885,218	825,911,812	197,634,273	1,905,431,303
Total pasivos	27,307,655,316	12,832,975,148	3,220,540,940	43,361,171,404
Exposición al riesgo de tasa de interés	11,287,546,832	(4,914,456,997)	228,415,766	6,601,505,601

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

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

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

(4) Administración de riesgos, continuación

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

	Aumento de 100 bps	Disminución de 100 bps
Impacto en valor económico		
Al 30 de septiembre de 2026	27,723,337	(25,997,646)
Promedio del período	2,329,831	3,969,873
Máximo del período	64,855,882	(65,948,718)
Mínimo del período	(82,065,421)	100,676,797
Al 31 de diciembre de 2025	22,688,042	(20,153,549)
Promedio del período	19,976,702	(17,620,954)
Máximo del período	35,935,054	(34,131,945)
Mínimo del período	8,070,718	(5,569,637)
Impacto en ingreso neto por intereses		
Al 30 de septiembre de 2026	30,702,384	(30,702,384)
Promedio del período	33,644,090	(33,644,090)
Máximo del período	52,911,298	(52,911,298)
Mínimo del período	24,948,770	(24,948,770)
Al 31 de diciembre de 2025	34,385,120	(34,385,120)
Promedio del período	26,446,832	(26,446,832)
Máximo del período	34,385,120	(34,385,120)
Mínimo del período	13,169,350	(13,169,350)

(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.

(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 en cada fecha de reporte para determinar las pérdidas crediticias esperadas. Para evaluar si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, considera información cuantitativa y cualitativa razonable y sustentable, incluyendo experiencia histórica, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras. La Compañía reconoce pérdidas crediticias esperadas de 12 meses para las exposiciones cuyo riesgo de crédito no ha aumentado significativamente y pérdidas crediticias esperadas durante la vida del instrumento cuando se ha identificado un incremento significativo en el riesgo de crédito o existe deterioro crediticio.

Combinaciones de negocios – medición preliminar de plusvalía

Durante el período, la Compañía completó una combinación de negocios en una fecha cercana a la fecha de reporte. Debido a lo anterior, la contabilización inicial de la adquisición no ha sido finalizada a la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios consolidados condensados. La Compañía ha reconocido los activos adquiridos y pasivos asumidos con base en información disponible a la fecha, así como una plusvalía determinada de manera preliminar, de conformidad con lo establecido en la NIIF 3 – Combinaciones de Negocios. A la fecha de reporte, la identificación y medición del valor razonable de ciertos activos y pasivos, incluyendo activos intangibles, así como la determinación de los efectos fiscales asociados, continúan siendo objeto de evaluación. En consecuencia, los importes reconocidos de forma provisional podrían ajustarse retrospectivamente únicamente cuando se obtenga información adicional sobre hechos y circunstancias existentes a la fecha de adquisición que hubiera afectado las mediciones inicialmente reconocidas.

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

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

	30 de septiembre de 2026	30 de septiembre de 2025
Efectivo y efectos de caja	960,771,400	890,220,920
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	107,430,174
Depósitos en bancos centrales	3,556,873,363	3,511,636,697
Depósitos en bancos y equivalentes de efectivo[1]	1,349,057,396	1,170,315,068
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	5,866,702,159	5,679,602,859
Depósitos en bancos mayores a tres meses, neto	13,180,470	33,486,247
	5,879,882,629	5,713,089,106

[1] Los equivalentes de efectivo corresponden a depósitos de efectivo con vencimientos originales de 3 meses o menos.

(7) Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Al 30 de septiembre de 2026, no hay valores comprados bajo acuerdos de reventa. Al 31 de diciembre de 2025, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a $3,125,890, los cuales tenían fecha de vencimiento en enero 2026 y una tasa de interés que oscila entre 5.3% y 6.3%. Estos valores estaban garantizados con bonos de gobiernos locales y bonos corporativos, que ascendían a $3,100,000

(8) Inversiones en valores

Al 30 de septiembre de 2026, las inversiones en valores por $6,899,644,511 (31 de diciembre de 2025: $4,989,837,727) están compuestas de la siguiente manera:

(a) Inversiones a VRCR

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

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Bonos de gobiernos	25,725,585	25,870,930
Fondos Mutuos	22,387,164	0
Acciones comunes	21,602,272	19,802,916
	69,715,021	45,673,846

Al 30 de septiembre de 2026, la Compañía recibió por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCR por $1,190,700 (31 de diciembre de 2025: $1,386,227).

Al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025, no hay inversiones en valores a VRCR utilizados como colaterales en acuerdos de recompra.

(b) Inversiones al VRCOUI

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

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	1,596,257,696	703,196,235
Otros gobiernos	4,465,512,672	3,651,674,987
	6,061,770,368	4,354,871,222
Bonos corporativos	433,688,349	398,202,860
Acciones comunes	4,039,205	3,200,766
	6,499,497,922	4,756,274,848

(8) Inversiones en valores, continuación

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

Entidad	País	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Latinex Holding Inc.	Panamá	1,349,811	509,589
Grupo APC S.A.	Panamá	910,110	910,112
Transacciones y Transferencia, S.A.	Guatemala	314,062	312,998
Servicios Financieros, S.A.	El Salvador	247,500	247,500
ACH de Nicaragua	Nicaragua	184,304	184,304
Bancajeros BANET	Honduras	164,506	167,749
Fondo Hondureño de Inversión Turística	Honduras	161,804	164,994
ICG Imágenes Computarizadas de Guatemala, S.A.	Guatemala	144,284	143,796
Asociación Bancaria de Guatemala	Guatemala	94,507	94,187
Otros		468,317	465,537
		4,039,205	3,200,766

Al 30 de septiembre de 2026, el portafolio de acciones comunes a VRCOUI tuvo un aumento en los otros resultados integrales de la Compañía por $840,219 (31 de diciembre de 2025: aumento de $494,760). Al 30 de septiembre de 2026, la Compañía recibió $564,715 por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCOUI (31 de diciembre de 2025: $1,213,295).

(c) Inversiones a CA

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

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Bonos de gobiernos	64,486,543	64,660,927
Bonos corporativos	265,945,025	123,228,106
	330,431,568	187,889,033

(9) Préstamos

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

	30 de septiembre de 2026			31 de diciembre de 2025		
	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones
Préstamos						
Corporativos						
Préstamos corporativos	13,033,080,178	(106,482,139)	12,926,598,039	10,496,384,277	(85,874,392)	10,410,509,885
Arrendamientos corporativos, neto (1)	389,018,174	(2,100,668)	386,917,506	366,543,204	(2,177,016)	364,366,188
Total corporativos	13,422,098,352	(108,582,807)	13,313,515,545	10,862,927,481	(88,051,408)	10,774,876,073
Banca de personas, mediana y pequeña empresa						
Mediana empresa						
Préstamos mediana empresa	1,125,864,716	(15,843,206)	1,110,021,510	934,763,336	(14,978,364)	919,784,972
Arrendamientos mediana empresa, neto (1)	127,926,858	(1,292,501)	126,634,357	112,997,694	(748,970)	112,248,724
Total mediana empresa	1,253,791,574	(17,135,707)	1,236,655,867	1,047,761,030	(15,727,334)	1,032,033,696
Pequeña empresa						
Préstamos pequeña empresa	1,493,731,717	(23,600,049)	1,470,131,668	1,291,146,316	(15,928,057)	1,275,218,259
Arrendamientos pequeña empresa, neto (1)	184,810,984	(2,520,107)	182,290,877	165,857,104	(1,595,402)	164,261,702
Total pequeña empresa	1,678,542,701	(26,120,156)	1,652,422,545	1,457,003,420	(17,523,459)	1,439,479,961
Banca de personas						
Préstamos hipotecarios	5,272,065,470	(36,237,150)	5,235,828,320	4,295,570,445	(37,366,496)	4,258,203,949
Personales	3,241,966,985	(109,602,453)	3,132,364,532	2,649,214,893	(106,273,248)	2,542,941,645
Autos	2,212,547,714	(12,383,832)	2,200,163,882	1,697,545,397	(10,139,813)	1,687,405,584
Arrendamientos de consumo, neto (1)	226,610,820	(1,714,999)	224,895,821	217,081,570	(2,041,105)	215,040,465
Tarjetas de crédito	6,351,440,117	(503,067,398)	5,848,372,719	6,194,675,291	(487,938,458)	5,706,736,833
Total banca de personas	17,304,631,106	(663,005,832)	16,641,625,274	15,054,087,596	(643,759,120)	14,410,328,476
Total banca de personas, mediana y pequeña empresa	20,236,965,381	(706,261,695)	19,530,703,686	17,558,852,046	(677,009,913)	16,881,842,133
Total de préstamos	33,659,063,733	(814,844,502)	32,844,219,231	28,421,779,527	(765,061,321)	27,656,718,206
(1) Total de arrendamientos, netos de intereses no devengados	928,366,836	(7,628,275)	920,738,561	862,479,572	(6,562,493)	855,917,079

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

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	973,446,868	908,621,815
Menos: intereses no devengados	33,332,936	34,650,814
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	940,113,932	873,971,001
Menos: provisión para préstamos en arrendamientos	7,628,275	6,562,493
Menos: comisiones diferidas netas	11,747,096	11,491,429
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	920,738,561	855,917,079

La siguiente tabla resume los pagos mínimos por arrendamientos por cobrar al 30 de septiembre de 2026:

Años terminados el 31 de diciembre de:	
2026	72,540,297
2027	204,799,052
2028	190,892,983
2029	168,551,669
2030 en adelante	303,329,931
	940,113,932

(10) Depósitos de clientes

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

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Físicos:		
A la vista	1,886,928,075	1,829,627,619
Ahorros	7,750,000,759	6,928,165,703
A plazo fijo	6,565,727,352	5,235,837,770
Jurídicos:		
A la vista	10,286,073,751	9,523,497,836
Ahorros	1,236,839,048	836,585,700
A plazo fijo	7,546,521,530	5,853,750,691
	35,272,090,515	30,207,465,319

Al 30 de septiembre de 2026, 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 $1,202,879,183 (31 de diciembre de 2025: $725,981,030). A continuación, se presenta el detalle correspondiente a dichos instrumentos:

			30 de septiembre de 2026		31 de diciembre de 2025	
VPE	Serie	Tasa de interés fija	Principal	Costo de originación	Principal	Costo de originación
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2017-1	4.08%	45,254,140	(246,139)	89,151,281	(630,433)
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2018-1	4.18%	118,535,973	(804,524)	166,755,287	(1,199,439)
BIB Central American Card Receivables Limited	2019-1	3.50%	396,547,428	(2,275,819)	475,410,085	(3,505,751)
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2026-1	5.66%	325,000,000	(2,065,938)	0	0
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2026-2	6.08%	325,000,000	(2,065,938)	0	0
			1,210,337,541	(7,458,358)	731,316,653	(5,335,623)

BIB Merchant Voucher Receivables Limited (VPE) emitió obligaciones financieras suscritas por inversionistas internacionales, garantizadas por los derechos de cobro de las cuentas por cobrar, que se generan en las transacciones realizadas en comercios afiliados y procesadas por la Compañía, mediante el uso de tarjetas de crédito emitidas bajo las marcas Visa y MasterCard en Panamá. Las obligaciones tienen una duración original promedio de 7 años. Las amortizaciones al principal de las obligaciones 2017-1 y 2018-1 comenzaron a efectuarse a través de Citibank N.A., en enero de 2021 y enero de 2022, respectivamente. Al 30 de septiembre de 2026, la duración promedio ponderada de los certificados es de 0.38 años y 0.88 años, respectivamente (31 de diciembre de 2025: 0.88 años y 1.39 años, respectivamente).

BIB Central American Card Receivables Limited (VPE) emitió obligaciones financieras suscritas por inversionistas internacionales, garantizadas por los derechos de cobro de las cuentas por cobrar, que se generan en las transacciones realizadas en comercios afiliados y procesadas por la Compañía, mediante el uso de tarjetas de crédito emitidas por instituciones financieras internacionales bajo las marcas Visa y MasterCard en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua, así como bajo la marca American Express en dichos países y en Panamá. Estas obligaciones tienen una duración original promedio de 7 años. Las amortizaciones al principal de la obligación 2019-1 comenzaron a efectuarse a través de Citibank N.A. en octubre de 2023. Al 30 de septiembre de 2026, la duración promedio ponderada de los certificados es de 1.78 años (31 de diciembre 2025: 2.29 años).

(10) Depósitos de clientes, continuación

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 12 años. Las amortizaciones al principal de las obligaciones 2026-1 y 2026-2 comenzarán a efectuarse a través de Citibank N.A., en octubre de 2029 y abril de 2034, respectivamente. Al 30 de septiembre de 2026, la duración promedio ponderada de los certificados es de 6.57 años y 11.37 años, respectivamente.

Los derechos de cobro de las cuentas por cobrar fueron cedidos 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.

(11) Obligaciones Financieras

El detalle de las obligaciones financieras se presenta a continuación:

	30 de septiembre de 2026		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	1.50 % a 5.75%	2038	1,565,029,470
Tasa flotante	4.05% a 8.34%	2031	2,339,900,321
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	6.50%	2028	302,405,905
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 11.50%	2058	293,489,362
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa flotante	5.42% a 5.62%	2038	29,161,903
			4,529,986,961

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

(11) Obligaciones financieras, continuación

Al 30 de septiembre de 2026, el valor en libros del principal emitido por BAC San José DPR Funding Limited, un vehículo de propósito especial (en adelante VPE), ascendía a $67,500,000 (31 de diciembre de 2025: $90,000,000), correspondiente a la serie 2020-1 cuyo saldo nominal asciende a $67,500,000. Los costos de originación pendientes de amortizar asociados a dicho certificado ascendían a $850,354 al 30 de septiembre de 2026 (31 de diciembre de 2025: $916,143). Las notas emitidas por el VPE están garantizadas por los Derechos Diversificados de Pago (DPR por sus siglas en inglés) actuales y futuros denominados en dólares de los Estados Unidos de América, originados por una subsidiaria de la Compañía y cedidos al VPE. Las obligaciones correspondientes a la serie 2020-1 devengan intereses a una tasa fija del 3.70% pagaderos en los meses de febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año. Estas notas tienen una duración promedio original de 5.58 años. Al 30 de septiembre de 2026, la duración promedio ponderada de las notas es de 1.14 años (31 de diciembre de 2025: 1.52 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 procedentes de las actividades de financiamiento, se detalla a continuación:

	30 de septiembre de 2026	2025
Saldo al inicio del período	3,728,979,399	3,532,251,340
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Producto de obligaciones financieras	2,191,126,159	1,981,794,673
Pago de obligaciones financieras	(1,971,538,241)	(1,585,107,898)
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	219,587,918	396,686,775
Incorporadas mediante la adquisición de subsidiaria	552,594,903	0
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	8,562,582	(4,342,599)
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Gasto por intereses	167,238,655	160,703,573
Pago de intereses	(146,976,496)	(148,443,478)
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	20,262,159	12,260,095
Saldo al final del período	4,529,986,961	3,936,855,611

(12) 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:

	30 de septiembre de 2026		31 de diciembre de 2025	
Pagadero en:	Tasa de interés	Valor en libros	Tasa de interés	Valor en libros
Dólares de E.U.A.	4.50% a 10.00%	1,359,142,589	3.50% a 10.00%	1,021,338,194
Colones	5.27% a 12.35%	684,866,166	5.72% a 12.35%	651,112,717
Lempiras	6.84% a 9.25%	136,971,290	5.50% a 12.19%	114,601,578
Quetzales	6.00% a 6.50%	6,773,230	6.50%	332,523
		2,187,753,275		1,787,385,012

(12) Otras obligaciones financieras, continuación

Mediante Resolución No.208-20 del 14 de mayo de 2020, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, se autorizó a BAC International Bank Inc. a realizar una oferta pública de Bonos Corporativos Subordinados Perpetuos Convertibles en Acciones Comunes por un valor nominal de $700 millones. Los bonos son emitidos en forma nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de $1,000,000 y en múltiplos integrales de $100,000, sin fecha específica de vencimiento o redención. Los bonos devengan una tasa de interés fija del 10% con pagos trimestrales, salvo que el emisor ejerza su derecho a suspender el pago de intereses. Al 30 de septiembre de 2026, el saldo en circulación de los bonos perpetuos es de $520,000,000, los cuales han sido adquiridos por Grupo Aval Limited, entidad considerada parte relacionada.

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

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

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

	30 de septiembre de 2026	2025
Saldo al inicio del período	1,787,385,012	1,539,301,759
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Producto de otras obligaciones financieras	100,086,767	280,727,759
Pago de otras obligaciones financieras	(132,204,853)	(153,204,272)
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	(32,118,086)	127,523,487
Incorporadas mediante la adquisición de subsidiaria	370,420,522	0
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	57,703,328	8,262,564
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Gasto por intereses	131,610,900	111,578,588
Pago de intereses	(127,248,401)	(110,031,686)
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	4,362,499	1,546,902
Saldo al final del período	2,187,753,275	1,676,634,712

(13) Pasivos por arrendamientos

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

	30 de septiembre de 2026			
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros	Flujos no descontados
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	4.73% a 9.12%	2039	122,327,666	149,985,493
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	9.01% a 9.49%	2032	829,755	930,877
Pagaderos en lempiras (Honduras)	7.58% a 14.36%	2034	446,503	579,839
Pagaderos en colones (Costa Rica)	8.31% a 9.41%	2036	128,147	179,464
			123,732,071	151,675,673

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

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

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Menos de un año	37,071,223	33,968,951
De uno a dos años	26,996,945	27,196,264
De dos a tres años	19,580,330	18,519,341
De tres a cuatro años	16,357,425	13,019,927
De cuatro a cinco años	14,551,176	10,614,407
Más de cinco años	37,118,574	26,218,033
	151,675,673	129,536,923

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

	30 de septiembre de 2026	2025
Gasto por intereses sobre arrendamientos	5,383,548	4,363,861
Gasto por arrendamientos a menos de doce meses	3,675,796	3,109,421
Gasto por arrendamientos de activos de bajo valor	15,085,580	14,114,685

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

	30 de septiembre de 2026	2025
Saldo al inicio del período	112,852,214	116,450,757
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Pago de arrendamientos	(25,412,571)	(25,374,006)
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	(25,412,571)	(25,374,006)
Efecto por nuevos pasivos por arrendamiento	35,957,715	26,967,051
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	(2,897,701)	(5,943,385)
Incorporados mediante la adquisición de subsidiaria (nota 25)	8,161,305	0
Revisión y ajuste de tasa	(4,928,891)	0
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Gasto por intereses	5,383,548	4,363,861
Pago de intereses	(5,383,548)	(4,363,861)
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	0	0
Saldo al final del período	123,732,071	112,100,417

(14) Capital en acciones comunes

Al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el capital en acciones comunes de la Compañía está representado por 44,197,377,193 acciones autorizadas, de las cuales 43,220,189,095 acciones están emitidas y 43,220,182,532 acciones se encuentran en circulación, con un valor nominal de $0.066297598344005 por acción.

(15) Ganancias en instrumentos financieros

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

	30 de septiembre de 2026	2025
Ganancia neta en ventas de inversiones al VRCOUI	34,082,737	17,289,246
Pérdida neta no realizada en inversiones al VRCR	(1,664,163)	(779,051)
Ganancia neta en venta de inversiones al VRCR	13,963	2,163,159
	32,432,537	18,673,354

(16) Impuesto sobre la renta

Al 30 de septiembre de 2026, la Compañía mantiene una tasa de impuesto efectiva de 26.23% (31 de diciembre de 2025: 23.65%).

Las utilidades de la Compañía se encuentran sujetas a impuestos en distintas jurisdicciones. Al 30 de septiembre de 2026, la Compañía mantenía posiciones fiscales inciertas, por un monto de $244,363 (31 de diciembre de 2025: $223,412). El gasto por intereses y penalidades relacionadas con el pasivo por impuesto sobre la renta y reconocidas como parte del gasto de impuesto sobre la renta por el período terminado el 30 de septiembre de 2026 fue de $15,273 (30 de septiembre de 2025: $13,864). El total de intereses y penalidades incluidos en otros pasivos al 30 de septiembre de 2026 es de $344,610 (31 de diciembre de 2025: $300,889).

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

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2026, la Compañía mantiene líneas revolventes de crédito disponibles para sus clientes de tarjetas de crédito en cada uno de los países en donde opera. El límite total de crédito asciende a $11,793 millones (31 de diciembre de 2025: $11,888 millones). La porción no utilizada del total disponible asciende a $7,472 millones (31 de diciembre de 2025: $7,614 millones). Aunque estos montos representaban los cupos disponibles de las líneas de crédito otorgadas a los clientes, la Compañía nunca ha experimentado, y no anticipa, que todos los clientes ejerzan la totalidad de las líneas de crédito disponibles de manera simultánea en un momento específico.

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

Las garantías financieras son utilizadas en varias transacciones para mejorar la posición crediticia de los clientes de la Compañía. Estas garantías representan compromisos irrevocables 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 condensado de situación financiera. Al 30 de septiembre de 2026, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Cartas de crédito “stand-by”	208,021,931	239,217,008
Cartas de crédito comerciales	72,410,705	55,200,865
Garantías financieras	547,464,460	396,710,119
Compromiso de préstamos (cartas promesa de pago) (1)	109,125,899	66,639,275
	937,022,995	757,767,267

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

La naturaleza, términos y monto máximo que la Compañía potencialmente tendría que pagar bajo los contratos de cartas de crédito “stand-by”, garantías comerciales y compromisos de préstamos al 30 de septiembre de 2026, se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Hasta 1 año	712,346,234	637,758,278
Más de 1 año	224,676,761	120,008,989
	937,022,995	757,767,267

Los rangos de plazo del 2025 incluyen modificaciones para efectos de comparabilidad y mejoras en la presentación.

Generalmente, la Compañía tiene recursos para cobrar de sus clientes el monto pagado por estas garantías; adicionalmente, la Compañía puede mantener efectivo u otras garantías para cubrirse de las garantías emitidas. Los activos mantenidos como garantía que la Compañía puede obtener y liquidar para cobrar la totalidad o parcialmente los montos pagados bajo estas garantías al 30 de septiembre de 2026, alcanzaban un monto de $253,523,703 (31 de diciembre 2025: $202,350,696).

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

Al 30 de septiembre de 2026, 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 $53,823,264 (31 de diciembre 2025: $82,373,264).

(18) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros

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

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.

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

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.

Instrumentos financieros registrados al valor razonable

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

	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	30 de septiembre de 2026
Activos			
Inversiones a VRCR:			
Otros gobiernos	25,725,585	0	25,725,585
Acciones comunes	1,840,647	19,761,625	21,602,272
Fondos Mutuos	22,387,164	0	22,387,164
Total inversiones a VRCR	49,953,396	19,761,625	69,715,021
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	1,596,257,696	0	1,596,257,696
Otros gobiernos	4,465,512,672	0	4,465,512,672
	6,061,770,368	0	6,061,770,368
Bonos corporativos	433,688,349	0	433,688,349
Acciones comunes	2,259,919	1,779,286	4,039,205
Total inversiones al VRCOUI	6,497,718,636	1,779,286	6,499,497,922
Total de activos	6,547,672,032	21,540,911	6,569,212,943

	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	31 de diciembre de 2025
Activos			
Inversiones a VRCR:			
Otros gobiernos	25,870,930	0	25,870,930
Acciones comunes	0	19,802,916	19,802,916
Total inversiones a VRCR	25,870,930	19,802,916	45,673,846
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	703,196,235	0	703,196,235
Otros gobiernos	3,651,674,987	0	3,651,674,987
	4,354,871,222	0	4,354,871,222
Bonos corporativos	398,202,860	0	398,202,860
Acciones comunes	1,419,699	1,781,067	3,200,766
Total inversiones al VRCOUI	4,754,493,781	1,781,067	4,756,274,848
Total de activos	4,780,364,711	21,583,983	4,801,948,694

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

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.

La tabla presentada a continuación incluye el movimiento de las cifras del estado consolidado condensado de situación financiera para el período terminado el 30 de septiembre de 2026 (incluyendo los cambios en el valor razonable), de los instrumentos financieros clasificados por la Compañía dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Cuando se determina clasificar un instrumento en Nivel 3, la decisión se basa en la importancia de los supuestos no observables dentro de la determinación total del valor razonable.

	Inversiones en acciones comunes		
30 de septiembre de 2026	**VRCR**	**VRCOUI**	**Total**
Activos			
Valor razonable al inicio del período	19,802,916	1,781,067	21,583,983
Venta de acciones	(35,000)	0	(35,000)
Traslados de nivel 3 a nivel 2	(812,740)	0	(812,740)
Traslados de nivel 2 a nivel 3	56,180	0	56,180
Combinación de negocios	859,005	0	859,005
Diferencial cambiario	(108,736)	(1,781)	(110,517)
Valor razonable al final del período	19,761,625	1,779,286	21,540,911

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

La siguiente tabla presenta las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados para las mediciones recurrentes del valor razonable de los instrumentos financieros vigentes al 30 de septiembre de 2026:

Instrumentos financieros	Técnica de valoración y dato de entrada utilizado	Nivel
Bonos corporativos y bonos de gobierno y agencias	Precios de consenso obtenidos de proveedores de precios (Bloomberg). Para algunos de estos instrumentos, el Banco aplica flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con un vencimiento remanente similar. Precios de mercado proporcionados por proveedores de precios o reguladores locales, en mercados de menor volumen de negociación. Para algunos bonos se utilizan flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con un vencimiento remanente similar.	(2,3)
Inversiones en acciones	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de costo capital ajustado por prima por tamaño. Precios de mercado proporcionados por las bolsas de valores locales y/o por el valor neto de los activos. Valor en libros de los instrumentos adquiridos o recibidos para fines comerciales específicos y que no se utilizan para gestión de liquidez.	(2,3)
Fondos mutuos	Precios de mercado basados en valores netos de activos (NAV) cotizados proporcionados por los administradores de los fondos u otros datos observables de mercado, según corresponda.	(2)

(18) 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 condensado de situación financiera de la Compañía:

Instrumentos financieros con valor en libros aproximado al valor razonable
El efectivo y equivalentes de efectivo, incluidos los valores comprados bajo acuerdos de reventa, los depósitos que devengan intereses y las obligaciones de clientes por aceptaciones y aceptaciones pendientes, se miden al valor en libros reportado en el estado consolidado condensado de situación financiera, el cual se considera una aproximación razonable de su valor razonable debido al vencimiento de corto plazo y a las características 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.

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

A continuación, se presentan las técnicas de valoración y los supuestos significativos no observables utilizados para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros clasificados dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

Al 30 de septiembre de 2026, la Administración evaluó si existían eventos o circunstancias que requirieran actualizar las técnicas de valoración o los datos de entrada no observables significativos utilizados para determinar el valor razonable de los instrumentos de patrimonio de Nivel 3 y concluyó que no habían ocurrido cambios significativos con respecto a los utilizados al 31 de diciembre de 2025. En consecuencia, las técnicas de valoración y los datos de entrada no observables significativos permanecieron sin cambios durante el período intermedio.

Los movimientos observados en los saldos de Nivel 3 durante el período terminado el 30 de septiembre de 2026 se relacionan principalmente con la fusión por absorción descrita en la Nota 24, la reclasificación de instrumentos financieros y los efectos por conversión de moneda extranjera. Dichos movimientos no representan cambios en las técnicas de valoración ni en los datos de entrada no observables significativos utilizados para determinar el valor razonable.

	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3			
30 de septiembre de 2026	Valor razonable	Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Acciones comunes VRCR	19,761,625	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	20% - 25%
Acciones comunes VRCOUI	1,779,286	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	0% - 5%

	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3			
31 de diciembre de 2025	Valor razonable	Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Acciones comunes VRCR	19,802,916	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	20% - 25%
Acciones comunes VRCOUI	1,781,067	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	0% - 5%

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

	30 de septiembre de 2026			
	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable	Valor en libros
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	960,771,400	0	960,771,400	960,771,400
Depósitos en bancos, neto	0	4,919,111,229	4,919,111,229	4,919,111,229
Inversiones a costo amortizado	0	306,119,087	306,119,087	330,431,568
Préstamos, neto (excluyendo arrendamientos)	0	30,871,100,688	30,871,100,688	31,923,480,670
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	66,033,629	66,033,629	66,033,629
Total activos financieros	960,771,400	36,162,364,633	37,123,136,033	38,199,828,496
Pasivos financieros				
Depósitos	21,159,841,633	13,092,484,985	34,252,326,618	35,272,090,515
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	172,617,943	172,617,943	172,617,943
Obligaciones financieras	0	4,600,182,521	4,600,182,521	4,529,986,961
Otras obligaciones financieras	0	2,200,425,269	2,200,425,269	2,187,753,275
Aceptaciones pendientes	0	66,033,629	66,033,629	66,033,629
Total pasivos financieros	21,159,841,633	20,131,744,347	41,291,585,980	42,228,482,323

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

	31 de diciembre de 2025			
	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable	Valor en libros
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	1,050,626,169	0	1,050,626,169	1,050,626,169
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	3,125,890	3,125,890	3,125,890
Depósitos en bancos, neto	0	5,228,912,503	5,228,912,503	5,228,912,503
Inversiones a costo amortizado	0	187,889,033	187,889,033	187,889,033
Préstamos, neto (excluyendo arrendamientos)	0	25,919,576,386	25,919,576,386	26,800,801,127
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	5,080,538	5,080,538	5,080,538
Total activos financieros	1,050,626,169	31,344,584,350	32,395,210,519	33,276,435,260
Pasivos financieros				
Depósitos	19,117,876,858	10,529,299,697	29,647,176,555	30,207,465,319
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	39,621,845	39,621,845	39,621,845
Obligaciones financieras	0	3,836,767,754	3,836,767,754	3,728,979,399
Otras obligaciones financieras	0	1,770,607,176	1,770,607,176	1,787,385,012
Aceptaciones pendientes	0	5,080,538	5,080,538	5,080,538
Total pasivos financieros	19,117,876,858	16,181,377,010	35,299,253,868	35,768,532,113

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

Al 30 de septiembre de 2026, varias subsidiarias de la Compañía administran y custodian títulos valores por un monto total de aproximadamente $11,685,998,781 (31 de diciembre de 2025: $6,560,971,175).

(20) Transacciones con partes relacionadas

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

En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2026:

	30 de septiembre de 2026		31 de diciembre de 2025	
	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas
Activos:				
Bancos	0	66,819	0	0
Depósitos que generan intereses	0	0	0	21,930,000
Inversiones al VRCOUI	0	926,774	0	937,415
Préstamos	19,183,682	188,905,218	20,962,150	367,603,671
Provisión por riesgo de crédito sobre préstamos	(52,096)	(215,168)	(83,939)	(521,724)
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	67,671	896,726	72,320	1,764,758
	19,199,257	190,580,369	20,950,531	391,714,120
Pasivos:				
Depósitos a la vista	4,036,234	255,719,725	6,210,306	170,995,336
Depósitos a plazo fijo	18,838,086	65,706,566	19,341,730	62,296,989
Obligaciones financieras	0	288,411,489	0	288,411,489
Otras obligaciones financieras	0	520,000,000	0	520,000,000
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	195,503	54,861,691	297,662	46,913,688
	23,069,823	1,184,699,471	25,849,698	1,088,617,502

	30 de septiembre de 2026		30 de septiembre de 2025	
Transacciones:				
Ingreso por intereses y otros ingresos	884,903	21,586,260	883,930	31,609,826
Gasto por intereses y otros gastos operativos	835,267	58,801,665	967,535	57,227,442
Gasto por riesgo de crédito sobre préstamos	104,008	263,467	153,381	1,878,875
Beneficios a personal clave y directores	12,072,945	0	13,353,256	0

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

(21) Utilidades por acción

La siguiente tabla presenta las utilidades por acción (EPS, por sus siglas en inglés) de la Compañía, y sus componentes de cálculo, al 30 de septiembre de 2026:

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025	30 de septiembre de 2025
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	581,235,271	754,548,507	560,737,366
Utilidad neta diluida atribuible a la participación controladora	371,362,119	475,778,809	353,579,839
Acciones comunes en circulación	43,220,182,532	43,220,182,532	43,220,182,532
Utilidades básicas por acción	0.0134	0.0175	0.0130
Utilidades diluidas por acción	0.0086	0.0110	0.0082

Durante el 2026, la Administración fortaleció la metodología empleada para la determinación de la utilidad diluida atribuible a la participación controladora, con el objetivo de lograr una mayor consistencia entre los indicadores por acción presentados y los componentes utilizados en su cálculo. La actualización corresponde a una mejora en la aplicación del modelo de cálculo utilizado para fines de revelación y comparabilidad de indicadores financieros por acción, y no representa un cambio en los resultados consolidados reportados.

(22) Información de segmentos

La Compañía organiza sus operaciones en segmentos operativos según los países en los que opera. Cada segmento operativo ofrece productos y servicios similares (banca de consumo y corporativa, administración de activos y banca de inversión) y se administra separadamente de acuerdo con la estructura interna de gestión y reporte de la Compañía. La Junta Directiva de la Compañía, actuando como la Máxima Autoridad en la Toma de Decisiones de Operación ("CODM", por sus siglas en inglés), revisa los informes internos de gestión de cada segmento operativo al menos mensualmente y es responsable de evaluar el desempeño y asignar recursos entre los segmentos operativos.

A continuación, se presenta la información relacionada con cada segmento operativo. La utilidad antes del impuesto sobre la renta, según se informa en los reportes internos de gestión revisados por el CODM, es la medida utilizada para evaluar el desempeño de los segmentos operativos. La Administración considera que esta medida proporciona la información más relevante para evaluar los resultados de los segmentos operativos y compararlos con los de otras entidades que operan dentro de la industria.

(22) Información de segmentos, continuación

30 de septiembre de 2026	BAC Guatemala	BAC El Salvador	BAC Honduras	BAC Nicaragua	BAC Costa Rica	BAC Panamá	Otros	Eliminaciones	Total
Total de activos	7,157,852,813	4,295,452,131	5,848,884,312	3,049,761,450	13,657,283,357	18,934,714,049	1,656,936,719	(5,600,595,830)	49,000,289,001
Total de pasivos	6,380,715,807	3,850,416,471	5,066,022,075	2,368,084,239	11,831,843,382	14,156,226,304	772,817,205	(765,610,619)	43,660,514,864
Estado consolidado de ganancias o pérdidas									
Ingresos por intereses	400,473,205	256,418,238	483,293,076	192,526,204	821,618,150	586,395,901	53,191,686	(16,065,908)	2,777,850,552
Gastos por intereses	(164,548,917)	(77,996,787)	(124,573,776)	(27,317,010)	(222,248,808)	(354,890,358)	(51,068,955)	16,065,908	(1,006,578,703)
Ingreso neto de intereses	235,924,288	178,421,451	358,719,300	165,209,194	599,369,342	231,505,543	2,122,731	0	1,771,271,849
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta	(63,160,658)	(51,563,614)	(114,299,788)	(22,908,726)	(137,327,612)	(103,598,627)	(1,596,637)	0	(494,455,662)
Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito	172,763,630	126,857,837	244,419,512	142,300,468	462,041,730	127,906,916	526,094	0	1,276,816,187
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	292,267,737	84,038,620	256,877,803	115,911,365	715,169,546	244,891,003	139,099,017	0	1,848,255,091
Gasto por comisiones y otros cargos	(178,409,687)	(48,371,910)	(119,114,439)	(52,318,146)	(251,745,789)	(167,117,434)	(2,118,585)	33,161	(819,162,829)
Ganancias en instrumentos financieros, neta	9,445,481	(2,601)	81,291	0	12,119,748	14,389,010	(3,600,392)	0	32,432,537
Diferencial cambiario, neto	(1,614,138)	0	7,292,938	(212,178)	(97,433,627)	(54,965)	(6,762,688)	0	(98,784,658)
Otros ingresos	2,794,345	1,762,871	1,632,003	534,637	6,351,234	6,659,223	280,092,955	(281,297,828)	18,529,440
Gastos de operación	(204,825,015)	(128,816,107)	(246,444,939)	(97,256,661)	(625,696,398)	(193,837,509)	(254,391,768)	281,264,667	(1,470,003,730)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	92,422,353	35,468,710	144,744,169	108,959,485	220,806,444	32,836,244	152,844,633	0	788,082,038
Impuesto sobre la renta	(15,320,983)	(7,649,868)	(37,153,816)	(37,793,285)	(91,380,609)	(9,268,848)	(8,144,719)	0	(206,712,128)
Utilidad neta	77,101,370	27,818,842	107,590,353	71,166,200	129,425,835	23,567,396	144,699,914	0	581,369,910

31 de diciembre de 2025	BAC Guatemala	BAC El Salvador	BAC Honduras	BAC Nicaragua	BAC Costa Rica	BAC Panamá	Otros	Eliminaciones	Total
Total de activos	6,829,589,154	4,040,157,928	5,757,229,967	2,763,591,610	12,769,684,716	13,284,273,545	1,593,316,246	(5,105,170,292)	41,932,672,874
Total de pasivos	6,063,422,915	3,622,678,392	5,018,817,891	2,153,126,616	11,134,743,901	8,907,955,423	625,678,230	(612,258,622)	36,914,164,746
30 de septiembre de 2025									
Estado consolidado de ganancias o pérdidas									
Ingresos por intereses	414,281,798	245,919,464	491,609,666	168,612,757	766,820,787	456,065,933	5,373,547	(19,444,885)	2,529,239,067
Gastos por intereses	(177,746,376)	(86,462,256)	(171,868,211)	(23,180,379)	(223,772,799)	(278,514,164)	(22,233,567)	19,444,885	(964,332,867)
Ingreso neto de intereses	236,535,422	159,457,208	319,741,455	145,432,378	543,047,988	177,551,769	(16,860,020)	0	1,564,906,200
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta	(88,156,471)	(45,114,395)	(103,971,200)	(8,675,808)	(130,150,475)	(66,593,430)	(6,812)	0	(442,668,591)
Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito	148,378,951	114,342,813	215,770,255	136,756,570	412,897,513	110,958,339	(16,866,832)	0	1,122,237,609
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	270,754,696	74,269,849	235,112,202	100,480,240	619,787,361	198,683,178	133,803,687	(23,089,856)	1,609,801,357
Gasto por comisiones y otros cargos	(151,404,562)	(39,285,336)	(103,871,356)	(43,401,104)	(209,826,874)	(130,394,308)	(118,426)	207,577	(678,094,389)
Ganancias en instrumentos financieros, neta	1,640,786	(70,119)	13,944	0	17,319,690	548,541	(779,488)	0	18,673,354
Diferencial cambiario, neto	(2,354,639)	0	2,723,049	(48,916)	(9,480,814)	(45,512)	(1,165,366)	0	(10,372,198)
Otros ingresos	3,144,251	1,089,392	1,003,042	156,220	6,135,502	7,100,940	242,241,287	(244,448,515)	16,422,119
Gastos de operación	(191,726,773)	(123,460,373)	(228,868,590)	(91,107,537)	(574,031,759)	(161,171,666)	(232,255,237)	267,330,794	(1,335,291,141)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	78,432,710	26,886,226	121,882,546	102,835,473	262,800,619	25,679,512	124,859,625	0	743,376,711
Impuesto sobre la renta	(11,369,180)	(5,687,578)	(29,465,539)	(34,962,507)	(86,459,923)	(13,184,021)	(1,454,021)	0	(182,582,769)
Utilidad neta	67,063,530	21,198,648	92,417,007	67,872,966	176,340,696	12,495,491	123,405,604	0	560,793,942

(23) Litigios

Al 30 de septiembre de 2026, la Compañía mantiene litigios en contra de diversa índole, que no son materiales al ser evaluados de forma individual y colectivamente. Estos litigios se encuentran en proceso de resolución y no representarían un efecto significativo sobre los estados financieros intermedios consolidados condensados de la Compañía en caso de un resultado adverso.

(24) Aspectos regulatorios

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

Al 30 de septiembre de 2026, 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 10,00% y 15,50% (31 de diciembre de 2025: entre 9,25% y 12,50%). Asimismo, las operaciones bancarias de la Compañía cumplen con los demás requerimientos regulatorios y prudenciales aplicables.

(25) Transacciones inusuales

(a) Combinación de negocios

Adquisición de subsidiaria (medición provisional)

El 18 de marzo de 2026, la Compañía a través de su filial BAC International Corporation (BIC), adquirió el 99.569068% de las acciones emitidas y en circulación de Multi Financial Group, Inc. ("MFG"), entidad constituida en la República de Panamá, que es propietaria de Multibank Inc. ("MBK"), una institución dedicada principalmente a la prestación de servicios financieros, incluyendo banca comercial, de inversión, hipotecaria y de consumo, así como otros servicios financieros relacionados.

Como resultado de esta transacción, la Compañía obtuvo el control sobre Multi Financial Group, Inc. y, por ende, de Multibank Inc. y sus subsidiarias a partir de dicha fecha, y la adquisición ha sido contabilizada como una combinación de negocios de conformidad con la NIIF 3 – Combinaciones de Negocios.

Medición provisional de la combinación de negocios

A la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios consolidados condensados, la contabilización de la adquisición no se encuentra finalizada y la Compañía continúa en proceso de completar la identificación y valoración de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos a sus valores razonables.

En particular, las valuaciones pendientes incluyen, entre otras, la determinación de valores razonables de la cartera de crédito, instrumentos financieros, activos intangibles identificables, provisiones, contingencias y los correspondientes efectos por impuestos diferidos.

En consecuencia, los importes reconocidos en relación con esta adquisición son provisionales, y se basan en la mejor información disponible a la fecha de cierre. Por lo anterior, estos importes podrán ser ajustados retrospectivamente durante el período de medición, el cual no excederá de doce meses a partir de la fecha de adquisición, conforme se obtenga información adicional sobre hechos y circunstancias existentes a dicha fecha, de acuerdo con lo establecido en la "NIIF 3 – Combinaciones de Negocios".

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2026, la Compañía obtuvo información adicional sobre hechos y circunstancias existentes a la fecha de adquisición, lo que permitió registrar determinados ajustes provisionales a la asignación del precio de compra. En consecuencia, algunos de los importes inicialmente reconocidos de manera provisional, incluyendo determinados activos, pasivos y la plusvalía preliminar asociada a la transacción, fueron actualizados con base en información adicional obtenida durante el período de medición. La Compañía continúa evaluando información adicional relacionada con la valoración de activos y pasivos identificables adquiridos, por lo que los importes presentados permanecen sujetos a revisión hasta la finalización del proceso de medición conforme a la NIIF 3.

(25) Transacciones inusuales, continuación

Contraprestación transferida

La contraprestación transferida por la adquisición se resume a continuación:

Contraprestación pagada por la adquisición inicialmente	464,253,639
Ajuste al precio de compra	(108,193)
Contraprestación transferida ajustada	**464,145,446**

Asimismo, se reconoció una participación no controladora correspondiente al 0.430932% del patrimonio de Multi Financial Group, Inc. (“MFG”).

Activos adquiridos y pasivos asumidos (importes provisionales)

A la fecha de adquisición, los principales activos identificables adquiridos y pasivos asumidos de Multi Financial Group, Inc. han sido reconocidos de forma provisional, como sigue:

Activos	Marzo de 2026	Ajustes preliminares valor razonable	Septiembre de 2026
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos menores a 90 días	158,117,714	0	158,117,714
Depósitos en bancos mayores a 90 días, neto	2,997,061	0	2,997,061
Inversiones en valores, neto	614,220,165	(1,688,200)	612,531,965
Préstamos, neto	3,775,169,966	(6,789,998)	3,768,379,968
Propiedades y equipos, neto	56,398,504	0	56,398,504
Obligaciones de clientes por aceptaciones	751,174	0	751,174
Otras cuentas por cobrar, neto	100,180,024	0	100,180,024
Activos intangibles, neto	6,682,620	12,598,437	19,281,057
Impuesto sobre la renta diferido	30,535,446	4,435,062	34,970,508
Otros activos	77,974,624	(2,482,830)	75,491,794
Total de activos	**4,823,027,298**	**6,072,471**	**4,829,099,769**
Pasivos			
Depósitos de clientes	3,255,544,886	3,297,483	3,258,842,369
Obligaciones financieras	620,431,456	12,596,780	633,028,236
Otras obligaciones financieras	368,076,530	2,343,992	370,420,522
Pasivos por arrendamientos (nota 13)	8,161,305	0	8,161,305
Aceptaciones pendientes	751,721	0	751,721
Impuesto sobre la renta por pagar	792,075	0	792,075
Impuesto sobre la renta diferido	408,087	0	408,087
Provisiones	18,302,406	0	18,302,406
Cuentas por pagar y otros pasivos	99,067,908	2,830,940	101,898,848
Total de pasivos	**4,371,536,374**	**21,069,195**	**4,392,605,569**
Activos netos identificables (provisionales)	**451,490,924**	**(14,996,725)**	**436,494,199**
Porcentaje de acciones adquiridas			99,569068%
Atribuible a la participación controladora			434,548,579
Contraprestación transferida ajustada			464,145,446
Plusvalía reconocida			**29,596,867**

La contraprestación transferida ajustada en la adquisición de subsidiaria por un monto de $464,145,446, neta del efectivo y equivalentes recibidos por un monto de $158,117,714, originaron un efectivo pagado neto en adquisición de subsidiaria de $306,027,732.

(25) Transacciones inusuales, continuación

Plusvalía preliminar

La diferencia entre la contraprestación transferida y el valor neto provisional de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos fue reconocida provisionalmente como plusvalía (goodwill). Al 30 de septiembre de 2026, el importe de la plusvalía preliminar ascendió a $29,596,867, e incorpora los ajustes registrados durante el período de medición con base en la información adicional obtenida sobre hechos y circunstancias existentes a la fecha de adquisición.

La plusvalía preliminar reconocida refleja principalmente los beneficios económicos esperados derivados de sinergias operativas, eficiencias comerciales, integración de plataformas y otros beneficios estratégicos que no califican para su reconocimiento separado como activos identificables.

Este importe es de naturaleza provisional y refleja los ajustes reconocidos durante el período de medición con base en la información disponible a la fecha de presentación de estos estados financieros. La plusvalía preliminar podrá continuar siendo modificada hasta la finalización del proceso de asignación del precio de compra, conforme se concluyan las valuaciones pendientes de activos identificables adquiridos y pasivos asumidos.

Durante el período de medición se registraron ajustes provisionales a los valores razonables de determinados activos y pasivos identificables adquiridos, los cuales incrementaron la plusvalía preliminar reconocida al 30 de septiembre de 2026.

Período de medición

De conformidad con lo establecido en el párrafo 45 de la NIIF 3, la Compañía ajustará retroactivamente, de ser necesario, los importes provisionales reconocidos durante el período de medición, el cual no excederá de doce meses a partir de la fecha de adquisición, para reflejar información adicional sobre hechos y circunstancias que existían a dicha fecha.

Cualquier ajuste resultante de la finalización del proceso de medición podrá afectar, entre otras partidas, el valor de los activos y pasivos adquiridos, así como el importe de la plusvalía reconocida.

Impacto en ganancias o pérdidas

La adquisición fue completada el 18 de marzo de 2026. De conformidad con los términos establecidos en el acuerdo de adquisición, la transacción incorporó mecanismos contractuales de ajuste de la contraprestación con base en la determinación del patrimonio neto de la entidad adquirida. Para efectos de la determinación de la contraprestación, se utilizó el patrimonio neto de la entidad adquirida al 31 de marzo de 2026, de acuerdo con la información financiera disponible y los términos establecidos en el acuerdo de adquisición. Como resultado de dicho proceso, durante el período se registró un ajuste al precio de compra por US$108,193.

(25) Transacciones inusuales, continuación

En consecuencia, los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de septiembre de 2026, incluyen los resultados de Multi Financial Group, Inc. (“MFG”), Multibank, Inc. (“MBK”) y sus subsidiarias desde la fecha en que la Compañía obtuvo el control. Debido a que la contabilización de la combinación de negocios continúa siendo provisional, los importes relacionados con determinados activos identificables adquiridos, pasivos asumidos y la plusvalía reconocida podrían modificarse como resultado de la obtención de información adicional sobre hechos y circunstancias existentes a la fecha de adquisición.

(b) Integración posterior a la adquisición

Como parte del proceso de integración posterior a la adquisición de Multi Financial Group, Inc. (“MFG”), durante el 2026 la Compañía ejecutó una serie de reorganizaciones corporativas orientadas a simplificar la estructura en Panamá, integrar las operaciones adquiridas y optimizar la administración de los negocios bancarios y financieros incorporados mediante la combinación de negocios descrita anteriormente.

En este contexto, el 18 de mayo de 2026 BAC International Bank, Inc. (“BIB”), subsidiaria indirecta de la Compañía, completó la fusión por absorción de Multi Financial Group, Inc. (“MFG”) y Multibank, Inc. (“MBK”) dentro de su estructura corporativa. Para efectos contables, los activos, pasivos, operaciones y componentes patrimoniales de las entidades fusionadas fueron integrados dentro de la estructura corporativa de BIB durante el segundo trimestre de 2026, una vez completados los procesos de integración y homologación correspondientes.

Adicionalmente, el 1 de julio de 2026 Multi Securities, Inc. absorbió a BAC Valores (Panamá), Inc., mediante una fusión autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá. Multi Securities, Inc. permaneció como entidad sobreviviente y posteriormente adoptó la denominación BAC Valores Panamá, Inc., consolidando las operaciones de intermediación de valores en Panamá.

Dado que las fusiones fueron realizadas entre entidades que, a la fecha de la transacción, se encontraban bajo el control común de la Compañía, las operaciones no constituyeron una nueva combinación de negocios para efectos de la NIIF 3 y, por lo tanto, no dio lugar al reconocimiento de plusvalía adicional ni cambios en el control consolidado ejercido por la Compañía sobre las entidades involucradas.

La reorganización permitió integrar dentro de BIB los activos, pasivos, operaciones y componentes patrimoniales previamente mantenidos por Multi Financial Group, Inc. (“MFG”) y Multibank, Inc. (“MBK”), simplificando la estructura corporativa del Grupo en Panamá y facilitando la integración operativa, financiera y administrativa de los negocios adquiridos.

Como parte de dicho proceso, BIB implementó una reestructuración de su capital accionario con el propósito de adecuar su estructura patrimonial y accionaria a la nueva organización corporativa resultante de la integración.

(25) Transacciones inusuales, continuación

Asimismo, la participación no controladora previamente reconocida en Multi Financial Group, Inc. ("MFG") fue incorporada a la estructura accionaria de BIB como resultado de la fusión y de la reestructuración accionaria asociada. En consecuencia, dicha participación continuó formando parte del patrimonio consolidado de la Compañía, aunque representada a través de una participación accionaria directa en BIB, en sustitución de la participación indirecta que anteriormente mantenían dichos accionistas en Multi Financial Group, Inc. ("MFG").

Las transacciones descritas anteriormente no modificaron el patrimonio consolidado atribuible a los accionistas de la Compañía ni el control ejercido por esta sobre las operaciones adquiridas, salvo por las reclasificaciones y reorganizaciones internas derivadas del proceso de integración.

(26) Eventos subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes al 9 de noviembre de 2026 para determinar la necesidad de su reconocimiento o divulgación en los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos.

El 29 de octubre de 2026, BAC International Bank, Inc. ("BIB"), subsidiaria de la Compañía, completó una emisión internacional de bonos senior no garantizados por US$500 millones con un plazo de cinco años, una tasa de interés fija anual de 6.75% y vencimiento en octubre de 2031. Los bonos fueron colocados a un precio de 99.27% de su valor nominal, equivalente a un rendimiento a la emisión de 6.93%. Los recursos obtenidos de la emisión serán utilizados para propósitos corporativos generales. La emisión se completó con posterioridad al 30 de septiembre de 2026 y, por lo tanto, constituye un evento posterior que no requiere ajuste de los estados financieros intermedios consolidados condensados a esa fecha.

Excepto por lo indicado anteriormente, la Compañía determinó que no hubo otros eventos subsecuentes que requirieran ser reconocidos o divulgados en estos estados financieros intermedios consolidados condensados.