



INFORME PERIÓDICO TRIMESTRAL - BANCO FALABELLA
Primer Trimestre de 2025

Razón Social:	Banco Falabella S.A.
NIT:	900.047.981-8
Domicilio Principal:	Avenida 19 N° 120 - 71 Piso 3
Ciudad:	Bogotá
Emisión de Valores:	A la fecha de presentación del presente informe, Banco Falabella Colombia cuenta con CDTs desmaterializados inscritos en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) y en el Registro Nacional de Valores.

El presente informe recopila información por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025 (Comparativo con el mismo periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024).

Tabla de contenido

1. Situación Financiera del Banco Falabella	4
1.1. Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de la operación y la situación financiera del Banco	4
1.2. Estados Financieros	7
1.3. Cambios materiales que haya sucedido en los Estados Financieros del Banco entre el periodo cubierto por el informe de fin de ejercicio y la fecha en que se autoriza su divulgación al público	7
2. Análisis cuantitativo y/o cualitativo del Riesgo de Mercado al que está expuesto el Banco como consecuencia de sus inversiones y actividades sensibles a variaciones de mercado	7
3. Riesgos relevantes a los que está expuesto el Banco y mecanismos implementados para mitigarlos	10
3.1. Riesgo de Crédito	10
3.2. Riesgo Operacional	13
3.3. Riesgo de Liquidez	15
3.4. Riesgo de Capital	16
4. Cambios materiales en prácticas, procesos o políticas en el gobierno corporativo del Banco Falabella	17
5. Cambios materiales presentados respecto de las prácticas, políticas, procesos e indicadores relacionados con los criterios ambientales, sociales y de cambio climático implementados por Banco Falabella	17
6. Anexos	17
6.1. Anexo 1: Estados Financieros trimestrales dictaminados por el Revisor Fiscal para el primer trimestre del 2025 terminado el 31 de marzo de 2025.	17

GLOSARIO

Asamblea General de Accionistas: es la Asamblea General de Accionistas del Emisor.

CDC: Crédito de Consumo por sus siglas, que hacer referencia a créditos de libre inversión.

CDT: certificado de depósito a término, títulos valores emitidos por una entidad financiera equivalente al monto depositado por el cliente.

CMR Puntos: es el programa de fidelización que busca premiar a los clientes por preferir Banco Falabella. Para participar en el programa sólo se necesita ser titular de una Tarjeta de Crédito Banco Falabella Mastercard (en cualquiera de sus versiones), de una Tarjeta Débito de Banco Falabella, o inscribirse para acumular y canjear con todo medio de pago en algunos comercios aliados del Banco. Cada vez que se use la Tarjeta de Crédito o Débito Banco Falabella, se acumularán CMR Puntos automáticamente. Por otro lado, si el cliente está inscrito al programa, puede acumular puntos con cualquier medio de pago dando su número de cédula al momento de la compra.

COP o Pesos: es la moneda de curso legal en Colombia.

Deceval: es el Depósito Centralizado de Valores de Colombia – DECEVAL S.A.

Decreto 2555: es el Decreto 2555 de 2010, expedido por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público de la República de Colombia, que recoge las normas en materia del sector financiero, asegurador y del mercado de valores, así como las normas que lo deroguen, aclaren o modifiquen.

Dólar o USD: es la moneda de curso legal en Estados Unidos de América.

Estatutos Sociales: son los estatutos sociales del Banco Falabella que se encuentran disponibles en la página web del Emisor www.bancofalabella.com.co.

Empresas Falabella: es un grupo multinacional chileno, cuyas marcas principales son Falabella, Homecenter, Mall Plaza, Tottus, Linio y Banco Falabella.

Junta Directiva: es la Junta Directiva del Banco Falabella.

Oficinas Stand Alone: son las oficinas que no se encuentran dentro de los comercios aliados.

Superintendencia Financiera de Colombia o SFC: es un organismo técnico adscrito al Ministerio de Hacienda y Crédito Público, con personería jurídica, autonomía administrativa y financiera y patrimonio propio. Su objeto es ejercer la inspección, vigilancia y control sobre las personas que realicen actividades financieras, bursátil, aseguradora y cualquier otra relacionada con el manejo, aprovechamiento o inversión de recursos captados del público.

TDC: significa tarjeta de crédito.

1. Situación Financiera del Banco Falabella

1.1.Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de la operación y la situación financiera del Banco

I. Variaciones materiales sobre los resultados de la operación

En el primer trimestre del año la economía global se enfrentó a un ambiente de gran incertidumbre, luego que el gobierno estadounidense pusiera en marcha su plan de imposición de aranceles a las importaciones de distintos países alrededor del mundo para reducir su déficit comercial. Los constantes cambios de posición del gobierno estadounidense y las reacciones de las economías ante la posibilidad de imposición de estos aranceles, generó un ambiente en el que se vislumbraba una desaceleración económica mundial, con posibles efectos inflacionarios y un menor apetito de inversión en Estados Unidos.

En cuanto a los fundamentales macroeconómicos, se empiezan a identificar evoluciones diferentes en las distintas regiones del mundo. En el primer trimestre del año, la economía estadounidense siguió mostrando una corrección moderada de la inflación, acompañada de indicadores de actividad y empleo robustos. Es importante resaltar que las cifras a marzo aún no reflejan del todo los impactos de la guerra arancelaria, debido a que los anuncios oficiales se hicieron desde la Casa Blanca en abril. Entre tanto, el foco de la Reserva Federal sigue estando en garantizar la convergencia de la inflación a su meta de largo plazo, por lo que la tasa de intervención se ha mantenido estable en el rango entre el 4,25% y 4,50% alcanzado en diciembre de 2024. En contraste, en Europa la inflación parece haberse estabilizado en niveles bajos, pero a costa de una actividad económica menor a la potencial, por lo que el Banco Central Europeo acumula en el año recortes por 50 pbs en la tasa de intervención.

En la región el desempeño de la inflación ha sido mixto, mejorando lentamente en México y Colombia y deteriorándose en Chile y Brasil. Entre tanto, la actividad económica se ha mostrado moderada en medio del escenario internacional incierto y que puede tener impactos materiales en las relaciones comerciales de la región. La siguiente tabla resume los principales indicadores macroeconómicos de economías grandes y de la región:

Países	Inflación Anual		Tasa de Desempleo		PIB Trimestral YoY		Tasa Banco Central		Deuda Pública 5Y /1		CDS 5Y /2	
	mar-24	mar-25	mar-24	mar-25	mar-24	mar-25	mar-24	mar-25	mar-24	mar-25	mar-24	mar-25
Estados Unidos	3,5%	2,4%	3,9%	4,2%	2,90%	2,00%	5,50%	4,50%	4,21%	3,95%	40	40
Colombia	7,4%	5,1%	11,3%	9,6%	0,60%	2,2%*	12,25%	9,50%	9,37%	9,90%	174	227
Chile	3,7%	4,9%	8,7%	8,7%	3,32%	1,6%*	7,25%	5,00%	5,42%	5,82%	55	60
México	4,4%	3,8%	2,3%	2,2%	1,46%	0,84%	11,00%	9,00%	9,28%	8,92%	92	136
Zona Euro /3	2,4%	2,2%	6,5%	6,2%	0,50%	1,20%	4,50%	2,65%	2,32%	2,34%	11	14

/1 Tasas de deuda pública local en moneda local. /2 Los CDS (*Credit Default Swaps*) son derivados crediticios para que los inversionistas puedan cubrir potenciales impagos de deuda. /3 Se tomaron como referencia los CDS a 5 años del Gobierno Alemán.

*Cifras proyectadas

Fuente: Bloomberg

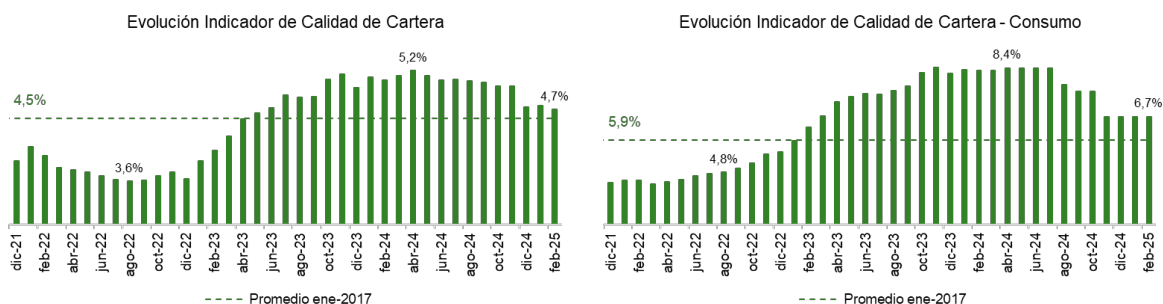
En Colombia, la inflación en el primer trimestre del año se mantuvo relativamente estancada en niveles cercanos al 5%. Uno de los factores más determinantes en explicar esta persistencia de la inflación fue el incremento del salario mínimo, decretado en 9,54% para el 2025. En términos reales¹, este incremento se ubicó como el más alto de los últimos 20 años, con excepción del año 2021 en el cual la inflación venía con una tendencia significativa al alza. Entre tanto, las cifras de actividad económica mantienen una tendencia moderada de recuperación, con la que los analistas proyectan un crecimiento del PIB para el periodo mejor al observado en los primeros tres meses del 2024 y cercano al último trimestre del mismo año.

¹ Calculado como el incremento nominal del salario mínimo del 9,54% menos la inflación anual del cierre de 2024 de 5,22%.

En esta coyuntura, el Banco de la República ha decidido mantener un enfoque prudencial en el manejo de la política monetaria del país, lo que lo llevó a mantener la tasa de intervención inalterada en el 9,50% en el primer trimestre del año. El Emisor ha considerado cuatro factores en las reuniones de política monetaria sostenidas en lo corrido del año para su postura de política monetaria: i. La inflación ha sido más persistente de lo esperado, ii. la economía mantiene un ritmo de recuperación moderado, iii. existe una gran incertidumbre derivada del conflicto comercial internacional y los posibles efectos que pueda tener para la economía nacional y iv. la compleja situación fiscal del país que tiene en estos momentos la calificación crediticia de la nación en perspectiva negativa por parte de las tres agencias calificadoras internacionales.

Con respecto a este último punto, las cifras publicadas por el Ministerio de Hacienda mostraron un cierre del 2024 poco alentador, con un déficit fiscal primario del -2,4% del PIB, deteriorándose de un -0,3% en 2023. Esta ampliación del déficit se explicó por la contracción de los ingresos tributarios del año en un 13%, pasando del 16,7% del PIB en 2023 al 14,5%. En el plan financiero de 2025, el Gobierno proyectó una mejora en el recaudo tributario de un 22%, llevándolo al 16,8% del PIB los ingresos de la nación, lo que permitiría disminuir el déficit primario a un -0,2% y mantener la relación de deuda sobre PIB cerca del 60%. Fitch Rating, en su último informe de calificación, destacó que el resultado observado en 2024 fue peor al proyectado y que augura una baja probabilidad que se logre cumplir la meta del incremento del recaudo para el 2025. Esta presión fiscal del país es la razón por la que los CDS y la deuda en dólares de Colombia (BB+) se ubican en niveles altos, por encima de los de Brasil (BB), que tiene una calificación crediticia un escalón inferior.

En cuanto al sector bancario, se ha visto una mejora en las utilidades del año (+7%)² debido a los mejores niveles de riesgo de la cartera frente al 2024. Las siguientes gráficas muestran la evolución del indicador de calidad de cartera de la Superintendencia Financiera³ desde dic-21 a feb-25 (última información disponible) donde se evidencia la corrección del sistema, que aún tiene espacio de recuperación, especialmente en la cartera de consumo:

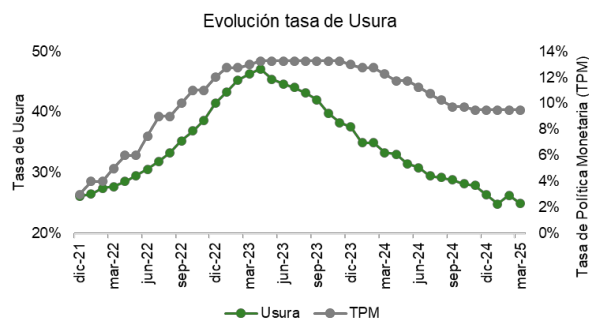


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

En cuanto a los fundamentales del margen del sector, se sigue observando un comportamiento asimétrico entre las tasas de colocación de los bancos y las tasas de captación. Aun cuando en el año la tasa de intervención del Banco Central se ha mantenido estable, la tasa de usura se ha contraído otros 150 pbs debido a los cambios metodológicos en su cálculo. Con lo anterior, la usura acumula una reducción de 22 p.p. desde su máximo en abril de 2023, frente a 3,75 p.p. en la tasa de política monetaria, lo que ha comprimido el margen de los Bancos y limitado la oferta de crédito a perfiles de riesgo más bajos. La siguiente gráfica muestra la evolución de las principales tasas del sector desde dic-21:

² Cifras publicadas por la Superfinanciera Financiera a febrero.

³ El indicador de calidad de cartera se calcula como la razón del total de cartera vencida sobre la cartera bruta del sistema para la totalidad de establecimientos de crédito del país.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

En este entorno, el Banco Falabella sigue teniendo como foco durante este 2025 dar continuidad a su estrategia orientada a ser un banco digital con presencia física a través del fortalecimiento de los procesos digitales para así brindarle a sus clientes soluciones financieras ágiles y convenientes. El Banco se ha enfocado en ofrecer productos simples y convenientes para sus clientes, buscando aumentar la principalidad y el uso de los productos. Nuestra propuesta de valor ha sido bien recibida en el mercado colombiano y como resultado de esto durante el primer trimestre del 2025 hemos logrado llegar a 1,62 millones de Clientes⁴ con una atención 100% digital a un 49% de ellos.

Adicionalmente, a corte de febrero del 2025, Banco Falabella se posiciona como el segundo banco con mayor número de tarjetas de crédito activas del sector, alcanzando las 1.724.381 tarjetas (-7,1% vs. feb-24). En cuanto a tarjetas débito activas se presentó un crecimiento del 6,1% vs. feb-24, comparado con una reducción del 1,1% del sector. Lo anterior, evidencia los resultados de las estrategias implementadas y que han tenido como objetivo promover la principalidad a través de una oferta de alto valor a nuestros clientes.

Continuamos enfocándonos en la originación de perfiles de mejor calidad crediticia, reactivación de clientes del stock e incremento en la transaccionalidad. Para el primer trimestre del año, el Banco alcanzó 53.965 aperturas de tarjeta de crédito (+131,9% vs. mismo periodo del 2024), asimismo, se registró una facturación en compras con tarjeta de crédito por \$2,1 billones (+7,7% vs. 2024), unos desembolsos en avances por \$342.056 millones (+4,8% vs. 2024) y en crédito de consumo se desembolsaron \$582.906 millones (+210,0% vs. 2024). Nuestros esfuerzos comerciales nos han permitido contener los efectos derivados de los mayores niveles de recaudo, alcanzando una cartera bruta total de 4,8 billones (-8,8% vs. mar-24).

La dinámica comercial le permitió consolidar al Banco ingresos por intereses de \$238.118 millones, lo que representa un decrecimiento del 24,7% derivado de una caída en la tasa de interés de usura frente mismo periodo del 2024 de 8,4 p.p. y una reducción en la cartera de 8,8%. Por su parte, el costo por intereses presentó un decrecimiento del 38,5% explicado principalmente por un menor fondeo (-10,4% vs. mar-24) y a la caída de las tasas de interés de captación. Como resultado de lo anterior, el margen financiero, entendido como la diferencia entre los ingresos recibidos por la cartera menos el costo por intereses, se ubicó en \$120.895 millones (-3,7% vs. Q1 2024).

En relación con los ingresos por comisiones netos durante el primer trimestre del 2025 se presentó un incremento del 33,1% vs. Q1 2024 como resultado de la mayor venta, y la mejora en los niveles de cruce y profundización de nuestros clientes. Entre tanto, los gastos operacionales presentaron un incremento del 8,4% frente al Q1 2024 como resultado de las mayores inversiones en el posicionamiento de marca y el programa de lealtad, así como en el robustecimiento de las capacidades digitales del Banco.

El resultado de las medidas implementadas para ajustar las políticas de originación del Banco ha permitido observar mejoras en los principales indicadores de cartera morosa. Los indicadores de

⁴ Clientes activos hace referencia a clientes con CMR y/o cuenta transaccional vigente en el mes actual y con transacciones voluntarias en los últimos 12 meses.

mora 30+ y 90+ cerraron en 6,8% (- 4,2 p.p vs. mar-24) y 3,8% (-2,2 p.p vs. mar-24) respectivamente. Por su parte, el indicador de gasto de riesgo finalizó en 9,8%, lo que significa una reducción de 3,13 p.p frente al cierre de mar-24. Vale la pena destacar que, frente al sector y con la información disponible a feb-25, los indicadores de mora 30+ de tarjeta de crédito (6,3%) y libre inversión (6,9%) del Banco se ubicaron por debajo del promedio del sector en 70 pbs y 310 pbs respectivamente.

Como resultado de las acciones descritas anteriormente y a pesar de desarrollar nuestro negocio en un entorno más desafiante, hemos registrado dos trimestres consecutivos con resultados positivos (Q4 2024 y Q1 2025). Puntualmente para el primer trimestre de 2025 el Banco registró utilidad por \$18.290 millones, lo que implica una mejora de \$33.696 millones frente al mismo periodo de 2024. Esta mejora se atribuye principalmente al menor gasto en riesgo de crédito (que se redujo 39,9% vs. Q1 2024), y al esfuerzo realizado por el Banco para fidelizar y reactivar a sus clientes a través de una oferta de productos y servicios de alto valor.

1.2. Estados Financieros

Véase el Anexo 1: Estados Financieros trimestrales dictaminados por el Revisor Fiscal para el primer trimestre del 2025 terminado el 31 de marzo de 2025.

1.3. Cambios materiales que haya sucedido en los Estados Financieros del Banco entre el periodo cubierto por el informe de fin de ejercicio y la fecha en que se autoriza su divulgación al público

No existen cambios materiales que hayan sucedido en los Estados Financieros del Banco entre el periodo cubierto por el informe periódico trimestral y la fecha en que se autoriza su divulgación al público.

2. Análisis cuantitativo y/o cualitativo del Riesgo de Mercado al que está expuesto el Banco como consecuencia de sus inversiones y actividades sensibles a variaciones de mercado

I. Naturaleza

El Riesgo de Mercado al que está expuesto el Banco, corresponde a las posibles pérdidas económicas por cambios en el precio y/o tasas de los instrumentos financieros en los que el Banco mantiene posición tanto a nivel de portafolios de inversión como a nivel de balance completo.

II. Procedimientos de evaluación y medición del grado de exposición

La gestión y administración del Riesgo de Mercado en el Banco, se fundamenta en la aplicación y seguimiento de los procesos de identificación, medición, control y monitoreo del riesgo asociado a las operaciones realizadas por la Tesorería para la administración de los portafolios y para la gestión de la posición de tasa de interés del Balance del Banco.

Para la medición del Riesgo de Mercado el Banco utiliza modelos de Valor en Riesgo (VeR), los cuales permiten estimar la máxima pérdida que puede experimentar el valor de un portafolio a lo largo de un periodo de tiempo determinado con un nivel de confianza específico, y modelos de sensibilidad del valor económico del Balance a movimientos de tasa de interés.

Para la estimación del Riesgo de Mercado utilizado en la cuantificación de los indicadores de capital, el Banco emplea el modelo estándar de VeR establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia a través del Anexo 6, del Capítulo XXXI, de la Circular Básica Contable y Financiera. Adicionalmente, durante el 2024, se implementó la normativa establecida para la medición y gestión del Riesgo de Tasa Interés de Libro Bancario, descrita en el anexo 15 del Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera, en la que se estima el delta del Valor Económico del Balance y del Margen Neto de Intereses ante distintos escenarios de movimientos de tasas de interés, como medidas de sensibilidad al riesgo actual o prospectivo para el capital y las ganancias de la entidad, ante movimientos adversos en las tasas de interés que afecta las posiciones del libro bancario.

Para la gestión interna en materia de Riesgo de Mercado, se utiliza una metodología propia de estimación del VeR de los portafolios de inversión, basada en técnicas estadísticas de medición de riesgo, fundamentadas en la metodología varianza-covarianza, y se utiliza un modelo de Gap de tasa de interés, los cuales son detallados en el Anexo RM-04 del Manual Sistema Integral de Administración de Riesgos del Banco.

Adicionalmente, el Banco cuenta con metodologías de asignación de cupos de contraparte con entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia que parten de los conceptos establecidos en la metodología CAMEL (Capital, Asset, Management, Earnings and Liquidity). Con lo anterior se busca determinar, a partir del análisis de información cualitativa y cuantitativa de las entidades, el monto hasta el cual se pueden realizar operaciones de Tesorería con cada una de éstas.

III. Mecanismos implementados por la Alta Gerencia para la gestión, monitoreo y mitigación del Riesgo de Mercado

Banco Falabella implementa el Marco del Apetito al Riesgo a través del cual se definen las métricas que permiten monitorear diariamente las exposiciones frente a los límites de apetito y tolerancia al Riesgo de Mercado aprobados por la Junta Directiva y generar planes de tratamiento ante su desviación.

IV. Evolución de los principales factores del Riesgo de Mercado

Durante el primer trimestre del 2025, las inversiones que manejó la tesorería del Banco se enfocaron en 4 tipos:

- i. Títulos de deuda pública emitidos por la Tesorería General de la Nación.
- ii. Inversiones obligatorias (TDA y TDS), con recursos propios del Banco cuyo objetivo es el de administrar de manera eficiente la posición de liquidez del negocio, manteniendo el nivel de recursos adecuados para administrar el riesgo de liquidez.
- iii. Posiciones en moneda extranjera para trading y cubrimiento de pagos de facturas en dólares.
- iv. Posiciones en derivados (swaps de tasa de interés y forwards de moneda).

En materia de gestión de Riesgo de Mercado al interior del Banco, en el primer trimestre de 2025 los esfuerzos se enfocaron en el control y monitoreo y robustecimiento del marco general de riesgo de mercado, enmarcados en la gestión de las etapas de riesgo de mercado definidas en Sistema de Integral de Administración de Riesgo (SIAR) del Banco, de forma tal que se mantuvo un seguimiento detallado de las posiciones del portafolio en la medida que evolucionaba el entorno macroeconómico. Dicho seguimiento permitió mantener baja volatilidad en los resultados de la Tesorería y los indicadores de riesgo dentro de los límites aprobados por la Junta Directiva del Banco.

En el primer trimestre de 2025 las inversiones realizadas por el Banco sujetas a riesgo de mercado se encontraron dentro de los límites establecidos en el Marco de Apetito al Riesgo.

Al cierre de marzo de 2025, la composición de las inversiones del Banco continúa concentrada en TES, disminuyendo frente al portafolio de marzo de 2024 por recomposición del portafolio de títulos disponibles para la venta, bajando la exposición a riesgo de mercado por una menor duración de las inversiones. El siguiente cuadro resume las inversiones del Banco al cierre de marzo de 2025:

	mar-25			mar-24		
	Saldo	Calificación	%	Saldo	Calificación	%
Inversiones a costo amortizado						
CDT's	\$ 32.276	AA	6%	\$ 33.062	AA	5%
TDA y TDS	\$ 221.698	AAA	39%	\$ 263.060	AAA	41%
TES	\$ 87.671	Nación	15%	\$ 88.060	Nación	14%
Total inversiones a costo amortizado	\$ 341.645		60%	\$ 384.182		60%
Efectivo y equivalentes						
Fondos interbancarios activos	\$ 0	AAA	0%	\$ 0	AAA	0%
Total efectivo y equivalentes	\$ 0		0%	\$ 0		0%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados						
TIDIS	\$ 0	Nación	0%	\$ 0	Nación	0%
TES	\$ 24.068	Nación	4%	\$ 28.449	Nación	5%
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI						
TES	\$ 203.903	Nación	36%	\$ 223.176	Nación	35%
Total inversiones a valor razonable	\$ 227.971		40%	\$ 251.625		40%
Total Activos Financieros de Inversión	\$ 569.616		100%	\$ 635.807		100%

Cifras en millones de pesos

El siguiente cuadro resume la evolución de la exposición a riesgo de mercado a partir del indicador de valor en riesgo normativo:

Factor de Riesgo	mar-25	mar-24
Tasa de interés (TES-Swaps)	19.779	23.585
Tasa de cambio (dólar americano)	3.912	3.697
TOTAL	23.692	27.281

Cifras en millones de pesos

En cuanto a la gestión de riesgo de tasa de interés del libro bancario (RTILB) durante el 2024 el Banco trabajó en el desarrollo del modelo normativo de la Superintendencia Financiera para medir la exposición a este riesgo en el balance. Adoptando las mejores prácticas del Comité de supervisión Bancaria de Basilea, la Superfinanciera impartió instrucciones en noviembre de 2022 de agregar dentro del Sistema Integral de Administración de Riesgos – SIAR políticas y procedimientos específicos para la adecuada gestión del RTILB. La metodología estándar complementa las mediciones internas de exposición económica, a capital y resultados, con dos indicadores adicionales:

- Cambio en el Valor Económico del Patrimonio – VEP: Cambio en el valor actual neto de los activos y pasivos del libro bancario mapeados a la siguiente fecha de reprecio y según su comportamiento, sujetos a 6 escenarios de choques de las tasas de interés de descuento; i) movimiento paralelo hacia arriba, ii) movimiento paralelo hacia abajo, iii) empinamiento, iv) aplanamiento, v) choque hacia arriba en las tasas de corto plazo y vi) choque hacia abajo

en las tasas de corto plazo. La SFC establece un límite de 15% para la variación del VEP con respecto al patrimonio básico.

- Cambios en el Margen Neto de Intereses – MNI: Aumento o disminución en las ganancias por intereses en un horizonte de tiempo de un año bajo el supuesto de mantener un balance constante, en dos escenarios i) movimiento paralelo hacia arriba y ii) movimiento paralelo hacia abajo en las tasas de interés.

La siguiente tabla resume los resultados obtenidos para el trimestre, los cuales están dentro de los apetitos definidos por el Banco y los límites establecidos por la Superfinanciera:

	mar-25
Cambio del Valor Económico del Patrimonio / Patrimonio Básico	11,30%
Cambio del Margen Neto Intereses / Patrimonio Básico	10,80%

3. Riesgos relevantes a los que está expuesto el Banco y mecanismos implementados para mitigarlos

Dada la naturaleza de su operación, el Banco se encuentra expuesto a los siguientes riesgos:

3.1. Riesgo de Crédito

I. Naturaleza

El Riesgo de Crédito tiene una particular importancia al interior del Banco, dada la naturaleza del negocio enfocada a la banca de consumo y a la participación que representa la cartera de crédito sobre el total de los activos de la entidad (82%). El Banco evalúa el Riesgo Crediticio de su portafolio de cartera con base en las características propias de sus deudores, su capacidad de pago, el cumplimiento actual y pasado de las obligaciones del deudor, la información proveniente de centrales de riesgo y las demás fuentes y medios de información de las cuales dispone el Banco.

II. Evaluación y medición del grado de exposición

En línea con las definiciones realizadas en la normativa existente (Capítulo XXXI Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia), dentro del proceso de administración del Riesgo de Crédito se han adoptado lineamientos para su identificación, seguimiento y control. El desarrollo y monitoreo de las políticas de crédito se basan tanto en la experiencia y evidencia acumuladas históricamente, como en la utilización de modelos estadísticos robustos.

Dentro de las etapas de la gestión integral del riesgo, el Banco cuenta con mecanismos de medición que permiten determinar y realizar un monitoreo periódico a los niveles de exposición de los diferentes riesgos a los que se ve abocada la entidad en el desarrollo de su actividad. Dentro de las metodologías para la medición de este riesgo, el Banco ha desarrollado e implementado modelos robustos de scoring de riesgo de crédito basados en el historial crediticio y el perfil socio demográfico de sus clientes, incluyendo modelos que miden el nivel de endeudamiento de los clientes en el sector financiero y el comportamiento del cliente dentro del ecosistema de Falabella con el objetivo de evitar incrementos de exposición o asignación de líneas de crédito a clientes altamente endeudados.

Para el mantenimiento del portafolio, el Banco cuenta con una evaluación del comportamiento interno y externo del deudor utilizando modelos estadísticos y un perfilamiento del cliente en función de diferentes variables que recogen información de su comportamiento crediticio y sus hábitos de pago.

A partir de estas herramientas, se realiza un proceso de evaluación continua sobre todos los clientes activos del Banco, buscando mantener esquemas adecuados de monitoreo y control sobre el riesgo de la cartera de créditos.

De otra parte, el Banco cuenta con una serie de herramientas para la evaluación de la capacidad de pago, que consideran el flujo de caja de los clientes potenciales y actuales, comparando su ingreso neto mensual frente a los rubros que conforman su egreso con el fin de otorgar y mantener las líneas de crédito adecuadas. El Banco realiza además un seguimiento periódico de los principales indicadores de riesgo de crédito y del desempeño de los cambios de política con el fin de mantener el nivel de riesgo dentro de los límites establecidos por la Junta Directiva.

Estas herramientas estadísticas y metodológicas se utilizan de forma conjunta para asegurar que las decisiones de crédito y monitoreo del portafolio se realicen de manera eficiente garantizando una adecuada administración del Riesgo de Crédito.

III. Mecanismos implementados por la Alta Gerencia para la gestión, monitoreo y mitigación del Riesgo de Crédito

Banco Falabella cuenta con un Marco de Apetito al Riesgo a través del cual se definen las métricas que permiten monitorear de forma permanente las exposiciones del portafolio frente a los umbrales de apetito y tolerancia al Riesgo de Crédito aprobados por la Junta Directiva y, a partir de estas mediciones, permite generar planes de acción ante eventuales desviaciones.

El Banco realiza un seguimiento constante de la evolución de su cartera de crédito con el fin de anticiparse a tendencias y comportamientos adversos que se pueden materializar en una pérdida monetaria. En aras de mitigar el riesgo inherente a la colocación de crédito e impulsar nuevas oportunidades de negocio, se ejecutan acciones preventivas y correctivas que respondan a los lineamientos de riesgo esperados.

IV. Evolución de los principales factores de Riesgo de Crédito

Los resultados de riesgo crediticio en 2025 muestran una mejora sostenida bajo un entorno macro que muestra una tendencia de recuperación gradual de la actividad económica, signos de moderación de la inflación, reducción de tasas de interés y aumento de la demanda de créditos. En línea con lo anterior, durante el primer trimestre de 2025 se observa una recuperación en la calidad de cartera a nivel sectorial, y en el caso de Banco Falabella, los indicadores regresan a niveles similares a los registrados en el segundo semestre de 2022, mostrando además una mejora superior a la del promedio de la industria.

La calidad de la cartera de la industria en los productos de tarjeta de crédito y crédito de libre inversión evidencian un mejor desempeño en feb-25 frente al resultado registrado en el mismo período del año anterior, alcanzando un indicador de 8.9% (-2.8pp vs feb-24). Banco Falabella por su parte, ha logrado obtener mejores resultados a los vistos por el sector y en feb-25 registra 6.56% (-3.5pp vs feb-24), dando cuenta de la positiva dinámica en administración de riesgo y control del deterioro de cartera.

La gestión de riesgos, como resultado de las estrategias aplicadas durante el primer trimestre de 2025 ha permitido mejorar los indicadores de calidad de cartera y ha favorecido el resultado del gasto de riesgo anualizado que se ubica en 9.8% disminuyendo (-313pbs) en comparación a lo obtenido en mar-24 donde el resultado fue de 12.9%.

En este sentido, Banco Falabella implementa un enfoque integral y riguroso en todas las etapas del ciclo del crédito, que abarca desde la originación, el mantenimiento y el seguimiento del portafolio, hasta los procesos de cobranza. Estas medidas tienen como objetivo central mantener bajo control los niveles de riesgo asociados al portafolio de crédito, minimizando la volatilidad de los indicadores de desempeño y asegurando una gestión eficiente de la cartera. Además, el Banco ha realizado una evaluación continua y prospectiva de las oportunidades de crecimiento, con el fin de promover una

expansión gradual y controlada, alineada con los objetivos estratégicos y la sostenibilidad financiera a largo plazo.

El siguiente es el detalle de la cartera de crédito del Banco:

	mar-25	mar-24
Cartera de consumo clientes (1)	\$ 4.817.686	\$ 5.285.126
Cartera entregada en operaciones REPO	\$ 0	\$ 0
Provisión cartera de consumo clientes	-\$ 323.546	-\$ 453.222
Cartera de consumo de clientes, neta	\$ 4.494.140	\$ 4.831.905
Cartera comercial	\$ 42	\$ 101
Provisión cartera comercial	-\$ 35	-\$ 14
Cartera comercial, neta	\$ 7	\$ 87
Cartera de empleados	\$ 0	\$ 7
Provisión cartera de empleados	\$ 0	\$ 0
Cartera de empleados, neta	\$ 0	\$ 7
Cartera neta de provisiones	\$ 4.494.147	\$ 4.831.998

- (1) Al 31 de marzo de los años 2025 y 2024, la cartera de créditos de consumo representada en tarjetas de crédito, libre inversión y descubierto en cuenta corriente (se excluye para estos efectos la cartera de empleados) según el riesgo de crédito y garantías se conformaba así:

	mar-25	mar-24
Con otras garantías:		
A	\$ 4.412.542	\$ 4.566.048
B	\$ 121.445	\$ 225.168
C	\$ 69.535	\$ 124.872
D	\$ 109.901	\$ 205.681
E	\$ 104.263	\$ 163.357
Cartera bruta	\$ 4.817.686	\$ 5.285.126
Provisión: cartera de créditos de consumo (individual)	-\$ 323.546	-\$ 453.221
Provisión: cartera de créditos de consumo (general)	\$ 0	-\$ 1
Cartera neta de provisiones	\$ 4.494.140	\$ 4.831.905

Cifras en millones de pesos

A 31 de marzo de 2025 y 2024, los castigos de la cartera del Banco presentan los siguientes montos:

	mar-25	mar-24
Tarjeta de crédito	\$69.789	\$109.858
Crédito de consumo	\$59.857	\$127.923
Sobregiro cuenta corriente	\$22	\$37
Total Castigos	\$129.668	\$237.818
Recuperación de cartera	\$32.054	\$39.631

Cifras en millones de pesos

3.2. Riesgo Operacional

I. Naturaleza

El Riesgo Operacional al que está expuesto el Banco en la ejecución de sus actividades, así como aquel derivado de las potenciales deficiencias, fallas o funcionamiento inadecuado de los procesos, la tecnología, la infraestructura, el recurso humano o por la ocurrencia de acontecimientos externos incluyendo los asociados a terceros críticos, así como el riesgo legal se gestiona a través de los Sistemas de Administración de Riesgo Operacional y Continuidad del Negocio, ambos estructurados en concordancia con en el Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera y el Marco Integral de Supervisión para la Gestión de Riesgos expedidos por la Superintendencia Financiera de Colombia. A través de estos sistemas, se establecen políticas, se implementan metodologías y se adoptan los procedimientos que contribuyen a una administración dinámica y efectiva de los riesgos de esta naturaleza, manteniendo así la exposición dentro de los niveles de aceptación aprobados por la Junta Directiva.

II. Procedimientos de evaluación y medición del grado de exposición

El SARO de Banco Falabella se apalanca en los siguientes mecanismos para evaluar y medir su grado de exposición al Riesgo Operacional:

- Manual del Sistema Integral de Administración de Riesgos: define las políticas y procedimientos para identificar, medir, controlar y monitorear integralmente los riesgos a los que se ve expuesto incluyendo el riesgo operacional, con el fin de adoptar decisiones oportunas para el tratamiento del riesgo en función del apetito de riesgos fijado por la Junta Directiva y Alta Gerencia y los niveles adecuados de capital.
- Manual de Apetito al Riesgo Operacional: describe las políticas y procedimientos para establecer y comunicar el apetito al riesgo operacional como parte del sistema integral de gestión de riesgo y la continuidad del negocio.
- Manual de Riesgos Emergentes: busca fortalecer la cultura de gestión de riesgos ampliando el espectro a los riesgos emergentes, permitiendo desarrollar esquemas de identificación y monitoreo, así como los mecanismos de reporte integrado.

Manual de Medición y Registro de Eventos de Riesgo Operacional: establece el marco integral para la identificación, recolección y tratamiento de los registros de eventos por riesgo operacional, de tal manera que se ejecuten las acciones para evitar o disminuir la ocurrencia de los mismos, a través de un proceso continuo de retroalimentación y fortalecimiento en la identificación y medición del riesgo operativo, así como definir los lineamientos para la aplicación de la metodología estándar de medición del valor de la exposición por riesgo operacional requerido para el cálculo del patrimonio adecuado.

- Metodología de Continuidad del Negocio: establece los parámetros para la ejecución de la Identificación y Evaluación de los Riesgos de Continuidad (RIA) y el Análisis de Impacto al Negocio (BIA) con el fin de planear, implementar, operar, monitorear y mejorar continuamente la eficacia del Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio, así como la gestión de los riesgos físicos asociados al cambio climático.

III. Mecanismos implementados por la Alta Gerencia para la gestión, monitoreo y mitigación del Riesgo Operacional

Banco Falabella implementó el Marco del Apetito al Riesgo a través del cual se definen las métricas cuantitativas y cualitativas que permite monitorear mensualmente las exposiciones frente a los límites de apetito al Riesgo Operacional aprobados por la Junta Directiva y generar planes de tratamiento ante posibles desviaciones. Así mismo, realizó la estimación del Valor de la exposición a Riesgo Operacional (VeRRO) para determinar los requerimientos patrimoniales del Banco de acuerdo con

los parámetros establecidos en el Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia, para el modelo de medición y registro de eventos de riesgo operacional.

IV. Evolución de los principales factores del Riesgo Operacional

Con corte a marzo de 2025, el perfil de riesgo operacional residual del Banco Falabella dio como resultado un perfil de riesgo “Medio-Bajo”, el cual se ubica dentro del perfil aprobado por Junta Directiva equivalente a “Medio”.

La Superintendencia Financiera de Colombia emitió la certificación de Base de Eventos de Alta Calidad, autorizando al Banco desde enero a calcular el Componente de Pérdida (CP) sobre la base de pérdidas de los últimos cinco años; así las cosas, el indicador de pérdidas internas (IPI) pasó del 1.5 a 1.0, generando una reducción del 33% del valor de exposición por riesgo operacional (VeRRO) y un incremento 130 pbs en solvencia total. Esta certificación por parte del regulador evidencia los altos estándares de la gestión de Riesgo Operacional, no solo en la implementación de controles para asegurar la alta calidad, sino en el compromiso de mantener la cultura del Banco orientada al fortalecimiento de procesos y la mitigación de pérdidas.

El indicador consolidado de pérdidas de Riesgo Operacional y Fraude Externo en función del Margen Operacional Bruto (MOB) cerró el primer trimestre en 0,51%, frente al 0,35% del año anterior, manteniéndose por debajo del apetito aprobado de 0,80%. Este incremento es atribuible principalmente a eventos de las tipologías de contingencias judiciales (laboral) y fallas en la ejecución y administración de procesos que representan el 20% y 16% de la variación respectivamente; para este primer trimestre se destaca la disminución en pérdidas netas del 17% derivadas de reclamaciones de fraude externo y del 73% en fraude interno, producto de la implementación de mecanismos de control para la mitigación de estas tipologías.

Por otro lado, se continuó monitoreando la exposición a los factores de riesgo climáticos y medioambientales por tipo de riesgo (crédito, mercado, liquidez y operacional) en cumplimiento de la Circular 031 de 2021 de la Superintendencia Financiera de Colombia, donde se imparten instrucciones sobre la revelación de información de asuntos sociales y ambientales, incluidos los climáticos, bajo una perspectiva de materialidad financiera, adoptando los estándares internacionales del Task Force for Climate Related Financial Disclosure – SASB de la Value Reporting Foundation), identificando que los riesgos a los que está expuesto el Banco se encuentran dentro del perfil aprobado.

Por otra parte, para el primer trimestre de 2025 se evidenció un control eficiente de las pérdidas por fraude externo ubicados por debajo del nivel esperado para este riesgo. Además, se consolidó el enfoque operativo y estratégico en mejorar la conversión y experiencia de cliente en el uso de sus productos actuales o en la adquisición de nuevos.

Se mantuvieron las acciones tendientes a fortalecer los diferentes programas de concientización y educación financiera, dirigidos a colaboradores y clientes. El contenido incluyó aspectos relacionados con medidas para el cuidado de los activos de información, identificación de amenazas emergentes, seguridad para la prevención del fraude y protección de información personal. Por último, el Banco mantuvo las campañas de concientización y educación financiera dirigidas a clientes y colaboradores sobre las distintas modalidades de fraude que se están implementando en el país. Estas acciones buscan prevenir la fuga de información personal y de productos financieros, así como el acceso no autorizado a sistemas de información.

3.3. Riesgo de Liquidez

I. Naturaleza

El Riesgo de Liquidez al que está expuesto el Banco, corresponde a la contingencia de no poder cumplir con las obligaciones de pago en la fecha que corresponde debido a la carencia de recursos líquidos.

II. Procedimientos de evaluación y medición del grado de exposición

La gestión en materia de Riesgo de Liquidez está encaminada al desarrollo de mecanismos de seguimiento y control a los flujos de recursos originados y demandados por las actividades del Banco, principalmente la intermediación financiera.

Una adecuada gestión del Riesgo de Liquidez les permite a las entidades financieras evitar situaciones de pérdidas asociadas a la imposibilidad de cumplir con las obligaciones, por lo cual el Banco ha implementado un Sistema Integral de Administración de Riesgo (SIAR), en el cual se establecen las políticas relacionadas y se definen las etapas de identificación, medición, control y monitoreo de riesgo de liquidez.

El esquema de medición de riesgo de liquidez tiene dos objetivos principales: 1) determinar el nivel de recursos líquidos necesarios para cubrir las obligaciones de pago que presenta el Banco en el corto plazo, y 2) monitorear la estructura general del balance para asegurar una posición de calce adecuada entre activos y pasivos en el mediano y el largo plazo.

Para ello, el Banco utiliza los indicadores definidos en el Marco de Basilea III (LCR y NSFR) y la metodología normativa en Colombia de la Superintendencia Financiera en el Anexo 9 y Anexo 12, del Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera (IRL y CFEN). Adicionalmente, la gestión se complementa con metodologías internas que incluyen: un modelo de calce por comportamientos del Balance, una metodología interna de estimación de flujo de caja, estimación periódica de escenarios de estrés y monitoreo y control al sistema de indicadores de alerta temprana.

III. Mecanismos implementados por la Alta Gerencia para la gestión, monitoreo y mitigación del Riesgo de Liquidez

Banco Falabella implementa el Marco de Apetito al Riesgo a través del cual se definen las métricas que permiten monitorear diariamente las exposiciones frente a los límites de apetito y tolerancia al riesgo de liquidez aprobados por la Junta Directiva y generar planes de tratamiento ante su desviación.

IV. Evolución de los principales factores del Riesgo de Liquidez

Durante el primer trimestre de 2025, las actividades para el manejo del Riesgo de Liquidez estuvieron enfocadas en el mantenimiento de un perfil controlado de Riesgo de Liquidez de corto plazo y liquidez estructural. Al respecto, la gestión de riesgo de liquidez del sistema integral de administración de riesgos mostró robustez a través de la articulación de la gestión normativa con los estándares internacionales de Basilea III, que fue complementada con una metodología interna de estrés de mediano plazo y la complementación del plan de contingencia de liquidez del Banco.

Las labores desarrolladas permitieron mantener un perfil de riesgo de liquidez bajo durante este año y robustecer el SIAR. De esta forma se garantizó que la gestión de riesgo de liquidez se encontrara alineada con la situación y crecimiento de la entidad, permitiendo así la gestión oportuna y eficaz del riesgo de liquidez del Banco.

El resultado de la buena gestión de liquidez del Banco se refleja en unos indicadores normativos holgados que cumplen con facilidad las exigencias normativas establecidas por la SFC. La siguiente tabla resume la evolución de los indicadores:

	mar-25	mar-24
IRL (%)	432,00%	539,5%
Mínimo Regulatorio	100,0%	100,0%
CFEN (%)	133,73%	123,6%
Mínimo Regulatorio	80,0%	80,0%

3.4. Riesgo de Capital

I. Naturaleza

El Riesgo de Capital al que está expuesto el Banco, corresponde a la potencial incapacidad que pudiese tener el Banco para asegurar un nivel de suficiencia de capital para asumir de forma adecuada los riesgos a los que está expuesto dada su estructura de negocios.

II. Procedimientos de evaluación y medición del grado de exposición

Para propósitos de gestión del capital del Banco, el capital incluye el capital accionario emitido, la prima en colocación de acciones y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios. El objetivo principal de la gestión del capital del Banco es maximizar el valor para el accionista.

El Banco gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los requerimientos de patrimonio mínimo adecuado que exigen las normas para los bancos comerciales. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital adecuado, la Asamblea General de Accionistas del Banco puede modificar los pagos de dividendos, o autorizar la emisión de nuevas acciones.

El Banco monitorea la estructura de capital adecuado a través del indicador financiero de Margen de Solvencia, definido por la Superintendencia Financiera en el Decreto 2555 de 2010.

III. Mecanismos implementados por la Alta Gerencia para la gestión, monitoreo y mitigación del Riesgo de Capital

Banco Falabella implementa el Marco del Apetito al Riesgo a través del cual se definen las métricas que permiten monitorear mensualmente las exposiciones frente a los límites de apetito y tolerancia al Riesgo de Capital aprobados por la Junta Directiva y generar planes de tratamiento ante su desviación.

IV. Evolución de los principales factores del Riesgo de Capital

A corte de marzo de 2025, no se han presentado eventos de materialización de riesgo de capital. Por el contrario, el Banco ha mantenido el indicador de solvencia total sobre el 13% gracias al fortalecimiento de la estructura de capital que se realizó durante el periodo 2021-2024, con aportes totales de \$636 mil millones entre deuda subordinada y aportes directos a capital. Lo anterior evidencia la importancia del Banco para el Ecosistema Falabella y el respaldo de los accionistas a la entidad.

La siguiente tabla resume la evolución de los indicadores de solvencia del Banco:

	mar-25	mar-24
Solvencia SFC	15,7%	13,2%

En el último año el indicador de solvencia ha aumentado 250pbs como resultado de la acreditación de la base de eventos de alta calidad de riesgo operacional por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia, la capitalización de \$60 mil millones en mayo del 2024, el buen desempeño del Banco y una gestión oportuna del balance.

4. Cambios materiales en prácticas, procesos o políticas en el gobierno corporativo del Banco Falabella

No se han presentado cambios materiales en las prácticas, procesos o políticas de gobierno corporativo de Banco Falabella dados a conocer en el Informe de Fin de Ejercicio de 2024.

5. Cambios materiales presentados respecto de las prácticas, políticas, procesos e indicadores relacionados con los criterios ambientales, sociales y de cambio climático implementados por Banco Falabella

En relación con lo informado para este capítulo en el Informe de Fin de Ejercicio correspondiente al corte del año 2024, no se presentaron cambios materiales a reportar, en relación con el estándar SASB aplicable a Banco Falabella (Financiación al Consumo FN-CF), ni sobre la adopción de las recomendaciones de divulgación de TCFD sobre los pilares de gobernanza, estrategia, gestión de riesgos, métricas y objetivos. De forma particular, se avanza en la construcción del análisis de riesgos y oportunidades relacionadas con el cambio climático.

Banco Falabella continuará evaluando cualquier cambio material que se presente en los temas identificados como prioritarios por el impacto, riesgo u oportunidad que representan. En caso de identificar alguno, se reportará en el próximo informe trimestral.

6. Anexos

6.1. Anexo 1: Estados Financieros trimestrales dictaminados por el Revisor Fiscal para el primer trimestre del 2025 terminado el 31 de marzo de 2025.

Banco Falabella S.A.

Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 y por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024 e informe del Revisor Fiscal.

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA DE PERIODOS INTERMEDIOS

A los accionistas de
BANCO FALABELLA S.A.:

Introducción

He revisado el estado de situación financiera condensado adjunto de Banco Falabella S.A., al 31 de marzo de 2025, y los correspondientes estados condensados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el periodo de tres meses terminado en dicha fecha y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas; junto con el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL).

La Administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia y la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia y por la correcta presentación del reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL). Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL), basada en mi revisión.

Alcance de la Revisión

He realizado mi revisión de información financiera intermedia de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad” incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer preguntas, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos de revisión analítica y la aplicación de otros procedimientos de revisión. Una revisión de información financiera intermedia es sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos de importancia material que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios.



Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL), no presenta, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco Falabella S.A. al 31 de marzo de 2025, así como sus resultados y sus flujos de efectivo por el periodo de tres meses terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.



ALEJANDRO PERDOMO CORDOBA

Revisor Fiscal

T.P. 124911-T

Designado por Deloitte & Touche S.A.S.

13 de mayo de 2025.

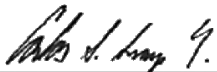


BANCO FALABELLA S.A.

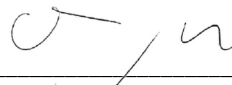
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (En miles de pesos colombianos)

	Notas	Al 31 de marzo de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes al efectivo	10	\$ 425.715.967	\$ 521.623.159
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	24.068.485	5.254.310
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	12	203.902.545	173.739.200
Inversiones a costo amortizado	13	341.645.316	343.590.574
Instrumentos financieros derivados	14	3.193.239	3.463.384
Créditos y cuentas por cobrar a clientes, neto	15	4.494.147.383	4.556.608.752
Cuentas por cobrar a vinculados económicos	16	10.946.768	9.846.526
Propiedades y equipos, neto	17	27.499.391	29.979.088
Activos Intangibles, neto	18	71.218.952	75.068.836
Activo por impuestos corrientes		128.817.935	103.341.033
Activo por impuesto diferido, neto		180.784.181	188.050.865
Otros Activos		114.624.849	109.977.939
Total Activos		<u>\$ 6.026.565.011</u>	<u>\$ 6.120.543.666</u>
PASIVOS			
Depósitos y exigibilidades	19	\$ 4.782.825.058	\$ 4.889.214.325
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	20	83.683.067	71.430.259
Cuentas por pagar a vinculados económicos	21	223.060.040	228.584.909
Instrumentos financieros derivados	14	3.217.761	3.468.561
Pasivos por arrendamientos	22	19.763.714	20.765.356
Provisiones	23	16.393.310	15.804.564
Otros Pasivos		49.140.178	59.850.209
Total Pasivos		<u>5.178.083.128</u>	<u>5.289.118.183</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado	24	82.799.295	82.799.295
Prima en emisión de acciones	24	525.439.602	525.439.602
Reservas	24	517.387.263	517.387.263
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		18.289.753	(54.569.248)
Pérdidas acumuladas		(275.988.192)	(221.418.944)
Resultado por proceso de convergencia NCIF		(3.623.218)	(3.623.218)
Otros resultados integrales		(18.353.190)	(17.119.837)
Otras participaciones en el patrimonio		2.530.570	2.530.570
Total Patrimonio		<u>848.481.883</u>	<u>831.425.483</u>
Total de Pasivos y Patrimonio		<u>\$ 6.026.565.011</u>	<u>\$ 6.120.543.666</u>

Véanse las notas adjuntas que forman parte integral de los estados financieros.


CARLOS ANDRÉS AMAYA GÓMEZ
Representante Legal
Categoría A


JAVIER PÉREZ FUENTES
Contador Público
Tarjeta Profesional 159943-T


ALEJANDRO PERDOMO CÓRDOBA
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 124911-T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
(Véase mi informe adjunto)



BANCO FALABELLA S.A.

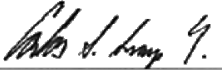
ESTADOS DE RESULTADOS CONDENSADOS

POR LOS PERIODOS INTERMEDIOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2025 Y 2024

(En miles de pesos colombianos)

	Notas	Al 31 de marzo de 2025	Al 31 de marzo de 2024
Ingresos por intereses		\$ 242.919.434	\$ 330.409.433
Gastos por intereses		<u>(112.210.255)</u>	<u>(177.832.014)</u>
Ingresos netos por intereses	25	130.709.179	152.577.419
Ingresos por comisiones		126.042.249	108.808.212
Gasto por comisiones		<u>(18.691.408)</u>	<u>(23.724.200)</u>
Ingresos netos por comisiones	26	107.350.841	85.084.012
Utilidad neta de operaciones financieras	27	9.492.456	14.635.494
Utilidad (Pérdida) por diferencia de cambio, neta	28	55.222	(1.289.699)
Otros ingresos	29	<u>4.277.209</u>	<u>23.586.905</u>
Total ingresos operacionales		251.884.907	274.594.131
Deterioro neto por riesgo de crédito	30	<u>(85.757.854)</u>	<u>(157.315.388)</u>
Ingreso operacional neto		166.127.053	117.278.743
Gastos de administración	31	(95.287.127)	(91.268.329)
Remuneraciones y gastos del personal	32	(32.572.013)	(30.922.798)
Depreciaciones y amortizaciones		(10.088.699)	(11.104.227)
Otros gastos		<u>(1.956.454)</u>	<u>(5.690.281)</u>
Total gastos operacionales		(139.904.293)	(138.985.635)
Resultado antes de impuesto a la renta		26.222.760	(21.706.892)
Impuesto sobre la renta corriente y diferido	33	<u>(7.933.007)</u>	<u>6.300.154</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		<u>\$ 18.289.753</u>	<u>\$ (15.406.738)</u>
Utilidad (Pérdida) básica y diluida por acción		<u>0,22</u>	<u>(0,66)</u>

Véanse las notas adjuntas que forman parte integral de los estados financieros.


CARLOS ANDRÉS AMAYA GÓMEZ
Representante Legal
Categoría A


JAVIER PÉREZ FUENTES
Contador Público
Tarjeta Profesional 159943-T


ALEJANDRO PERDOMO CÓRDOBA
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 124911-T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
(Véase mi informe adjunto)

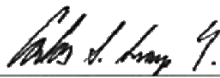


BANCO FALABELLA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONDENSADOS POR LOS PERIODOS INTERMEDIOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2025 Y 2024 (En miles de pesos colombianos)

	Al 31 de marzo de 2025	Al 31 de marzo de 2024
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	\$ 18.289.753	\$ (15.406.738)
Componente de otros resultados integrales que pueden ser reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio, neto de impuestos:		
(Pérdida) en valoración de inversiones en títulos de deuda a valor razonable a través de otros resultados integrales	(1.899.676)	(6.772.212)
Utilidad en el Impuesto diferido de inversiones en títulos de deuda a valor razonable a través de otros resultados integrales	<u>666.323</u>	<u>2.292.612</u>
Total otro resultado integral, neto de impuestos	<u>(1.233.353)</u>	<u>(4.479.600)</u>
Resultado integral total del ejercicio	<u>\$ 17.056.400</u>	<u>\$ (19.886.338)</u>

Véanse las notas adjuntas que forman parte integral de los estados financieros.



CARLOS ANDRÉS AMAYA GÓMEZ
Representante Legal
Categoría A



JAVIER PÉREZ FUENTES
Contador Público
Tarjeta Profesional 159943-T



ALEJANDRO PERDOMO CÓRDOBA
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 124911-T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
(Véase mi informe adjunto)



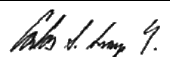
BANCO FALABELLA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONDENSADOS POR LOS PERIODOS INTERMEDIOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2025 Y 2024

(En miles de pesos colombianos)

	Capital Suscrito y Pagado	Prima en emisión de acciones	Reservas	Resultados por por Proceso de Convergencia a NCIF	Resultado del ejercicio	Pérdidas acumuladas	Otras Participaciones en el Patrimonio	Otros Resultados Integrales	Total
Saldo al 1 de enero de 2024	\$ 69.480.772	\$ 437.358.120	\$ 517.387.263	\$ (5.120.212)	\$ (221.418.944)	\$ -	\$ 2.530.570	\$ (1.060.700)	\$ 799.156.869
Impacto de la adopción inicial de la enmienda a la NIC 12 –									
Impuesto a las ganancias	-	-	-	1.496.994	-	-	-	-	1.496.994
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(15.406.738)	-	-	-	(15.406.738)
Traslado a Pérdidas acumuladas	-	-	-	-	221.418.944	(221.418.944)	-	-	-
Capitalización (nota 29)	4.137.250	37.260.000	-	-	-	-	-	-	41.397.250
Pérdida en valoración de inversiones a valor razonable con cambios en ORI, neto	-	-	-	-	-	-	-	(4.479.600)	(4.479.600)
Saldo al 31 de marzo de 2024	<u>\$ 73.618.022</u>	<u>\$ 474.618.120</u>	<u>\$ 517.387.263</u>	<u>\$ (3.623.218)</u>	<u>\$ (15.406.738)</u>	<u>\$ (221.418.944)</u>	<u>\$ 2.530.570</u>	<u>\$ (5.540.300)</u>	<u>\$ 822.164.775</u>
Saldo al 1 de enero de 2025	\$ 82.799.295	\$ 525.439.602	\$ 517.387.263	\$ (3.623.218)	\$ (54.569.248)	\$ (221.418.944)	\$ 2.530.570	\$ (17.119.837)	\$ 831.425.483
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	18.289.753	-	-	-	18.289.753
Traslado a Pérdidas acumuladas	-	-	-	-	54.569.248	(54.569.248)	-	-	-
Pérdida en valoración de inversiones a valor razonable con cambios en ORI, neto	-	-	-	-	-	-	-	(1.233.353)	(1.233.353)
Saldo al 31 de marzo de 2025	<u>\$ 82.799.295</u>	<u>\$ 525.439.602</u>	<u>\$ 517.387.263</u>	<u>\$ (3.623.218)</u>	<u>\$ 18.289.753</u>	<u>\$ (275.988.192)</u>	<u>\$ 2.530.570</u>	<u>\$ (18.353.190)</u>	<u>\$ 848.481.883</u>

Véanse las notas adjuntas que forman parte integral de los estados financieros.


CARLOS ANDRÉS AMAYA GÓMEZ
Representante Legal
Categoría A


JAVIER PÉREZ FUENTES
Contador Público
Tarjeta Profesional 159943-T


ALEJANDRO PERDOMO CÓRDOBA
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 124911-T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
(Véase mi informe adjunto)



BANCO FALABELLA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONDENSADOS POR LOS PERIODOS INTERMEDIOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2025 Y 2024 (En miles de pesos colombianos)

	Al 31 de marzo de 2025	Al 31 de marzo de 2024
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	\$ 18.289.753	\$ (15.406.738)
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con partidas que no afectan el efectivo y los equivalentes al efectivo:		
Deterioro neto por riesgo de crédito	85.757.854	157.315.388
Amortizaciones	6.925.129	7.198.277
Ajustes sobre los activos por derecho de uso	(588.514)	2.612.360
Depreciación activos por derecho de uso	1.533.141	1.569.440
Depreciación otros activos fijos	1.630.429	2.336.510
Ajustes sobre los pasivos por arrendamientos	(6.790.905)	(10.103.822)
Impuesto de renta corriente y diferido	7.266.684	(10.089.759)
Aplicación inicial enmienda NIC 12 Impuesto a las Ganancias	-	1.496.994
Pérdida en retiro de propiedades y equipos	3.664	105.336
Ganancia (Pérdida) en derivados no realizada	310.540	(243.259)
Diferencia de cambio	(55.222)	1.289.699
Total, ajustes a la pérdida del ejercicio por partidas que no afectan el efectivo y los equivalentes al efectivo	95.992.800	153.487.164
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
(Incremento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes	(23.296.485)	246.063.892
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar a vinculados económicos	(1.100.242)	9.086.261
Efectivo generado (utilizado en) realización de instrumentos financieros a costo amortizado	1.945.258	(22.647.923)
Efectivo (utilizado en) inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(18.814.175)	(24.286.740)
Efectivo (utilizado en) generado por inversiones a valor razonable con cambios en el otro resultado integral	(31.396.698)	97.191.503
(Incremento) de otros activos	(4.646.910)	(3.076.335)
(Disminución) en los depósitos y exigibilidades	(106.389.267)	(479.483.051)
Incremento en las cuentas comerciales por pagar	12.252.808	4.371.223
(Disminución) en cuentas por pagar a vinculados económicos	(5.524.869)	(40.622.441)
(Disminución) en otros pasivos	(10.121.285)	(16.211.664)
(Disminución) en el pago de impuestos corrientes	(25.476.902)	(27.164.711)
Movimiento en los derivados de negociación, neto	(291.195)	596.526
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	(98.577.409)	(118.103.034)
Actividades de inversión		
Adquisición de propiedades y equipos	(99.023)	(1.285)
Adquisición de activos intangibles	(3.075.245)	(576.816)
Efectivo (utilizado en) actividades de inversión	(3.174.268)	(578.101)



BANCO FALABELLA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONDENSADOS POR LOS PERIODOS INTERMEDIOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2025 Y 2024 (En miles de pesos colombianos)

	Al 31 de marzo de 2025	Al 31 de marzo de 2024
Actividades de financiación		
Emisión de acciones y prima en colocación de acciones	-	41.397.250
Incremento en pasivos por arrendamiento	5.789.263	5.934.707
(Disminución) incremento neto en obligaciones financieras	<u>(552.365)</u>	<u>334.782</u>
Efectivo generado en actividades de financiación	<u>5.236.898</u>	<u>47.666.739</u>
(Disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(96.514.779)	(71.014.396)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	607.587	1.611.704
(Disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(95.907.192)	(69.402.692)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	<u>521.623.159</u>	<u>677.756.177</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	<u>\$ 425.715.967</u>	<u>\$ 608.353.485</u>

Véanse las notas adjuntas que forman parte integral de los estados financieros.



CARLOS ANDRÉS AMAYA GÓMEZ
Representante Legal
Categoría A



JAVIER PÉREZ FUENTES
Contador Público
Tarjeta Profesional 159943-T



ALEJANDRO PERDOMO CÓRDOBA
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 124911-T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
(Véase mi informe adjunto)



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

AL 31 DE MARZO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE 2024 Y POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2025 Y 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos, excepto por las tasas de cambio o cuando se indique lo contrario)

1. ENTIDAD REPORTANTE

Banco Falabella S.A. (en adelante “el Banco” o “Banco Falabella”), es una entidad privada, sometida al control y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia en los términos previstos en el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, constituida mediante escritura pública No. 2393 del 30 de septiembre de 2005 de la notaría 11 de Bogotá como CMR Falabella S.A. - Compañía de Financiamiento Comercial. La vigencia del Banco es hasta el 30 de septiembre de 2104. Inversiones Falabella de Colombia S.A., es el accionista mayoritario con 68,873952%.

Mediante documento privado número 0000001 de Bogotá D.C., del 25 de enero de 2006, inscrito el 1 de febrero de 2006 bajo el número 01036218 del libro IX de la Cámara de Comercio de Bogotá, se inscribió una situación de control con Inversiones Falabella de Colombia S.A., sociedad domiciliada en Bogotá y por documento privado del 18 de junio de 2009, inscrito el 2 de julio de 2009 bajo el número 1309476 del libro IX de la Cámara de Comercio de Bogotá, se modificó la situación de control inscrita con el número 01036214 del libro IX de la Cámara de Comercio de Bogotá, en el sentido de indicar que Falabella S.A. (antes S.A.C.I Falabella), domiciliada en Chile, ejerce situación de control (subordinada) a través de Inversiones Falabella de Colombia S.A., Tever Corporation S.A., Inversora Falken S.A. e Inverfal S.A. Por lo tanto, Falabella S.A. (matriz) ejerce control último sobre el Banco a través de Inversiones Falabella de Colombia S.A.

Por disposición de la Asamblea General de Accionistas, en diciembre de 2009 se radicó ante la Superintendencia Financiera de Colombia la solicitud de transformación de la Compañía en Banco. Mediante Resolución 0990 de mayo 13 de 2010, la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó la conversión a establecimiento bancario y mediante la resolución 0736 de mayo 12 de 2011 se autorizó el funcionamiento de Banco Falabella S.A.

El Banco tiene su domicilio principal en Bogotá, D.C., en la Avenida Carrera 19 No. 120–71, Piso 3.

La actividad principal del Banco es la colocación dentro del público a título de préstamo, los recursos provenientes del ahorro privado, mediante los productos de tarjeta de crédito y créditos de libre inversión. El fondeo lo realiza con recursos aportados por sus accionistas y con los provenientes del ahorro privado de personas naturales o jurídicas, captados a través de los productos de cuenta de ahorros, cuenta corriente, CDTs y CDATs. El Banco desarrolla su actividad financiera a través del modelo de banca de *retail*.

El Banco cuenta con 66 oficinas, 1222 empleados con contrato directo y 243 funcionarios temporales al 31 de marzo de 2025; para el año 2024, con 66 oficinas, 1169 empleados con contrato directo y 365 funcionarios temporales.

2. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

El Banco prepara sus estados financieros acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009 reglamentada, compilada y actualizada por el Decreto 1611 de 2022, 938 de 2021 y anteriores. Estas normas de contabilidad y de información financiera corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), en las versiones aceptadas por Colombia a través de los mencionados Decretos. La aplicación de dichas normas internacionales en Colombia está sujeta a algunas excepciones establecidas por la entidad reguladora.



De esta forma, el Título 4 Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015, contiene excepciones para entidades del sector financiero normas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). Dichas excepciones se refieren al tratamiento contable de la cartera de crédito y su deterioro; y a la clasificación y valoración de las inversiones, para los cuales, se aplican las disposiciones de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia, en lugar de la aplicación de la NIIF 9 - Instrumentos Financieros.

Los estados financieros intermedios condensados han sido preparados aplicando la NIC 34 Información Financiera Intermedia; éstos, no incluyen toda la información requerida para los estados financieros anuales completos y deberán leerse en conjunto con los estados financieros individuales del año terminado al 31 de diciembre de 2024.

3. POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES

Las políticas contables materiales aplicadas en estos estados financieros intermedios condensados son las mismas aplicadas por el Banco en los estados financieros al 31 de diciembre de 2024.

4. NUEVAS NORMAS, INTERPRETACIONES Y ENMIENDAS INCORPORADAS EN COLOMBIA

Las siguientes normas y enmiendas emitidas por el IASB aún no fueron aprobadas o no están vigentes en Colombia. El Banco no las ha implementado anticipadamente ni ha determinado aún el posible impacto que estas pudieran tener una vez implementadas:

<i>Enmiendas a la NIC 1 Clasificación de los Pasivos como Corrientes o No Corrientes</i>	Las enmiendas aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes está basada en los derechos que existen al final del periodo sobre el que se informa, especifican que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación de un pasivo, explican que los derechos existen si se cumplen los convenios financieros (covenants) al final del periodo sobre el que se informa, e introducen una definición de "liquidación" para dejar claro que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de capital, otros activos o servicios. Aplicable desde el 1 de enero de 2023.
<i>Enmiendas a la NIC 1 – Pasivos no corrientes con convenios financieros</i>	Las enmiendas especifican que sólo los convenios financieros que una entidad está obligada a cumplir en o antes del final del periodo sobre el que se informa, afectan al derecho de la entidad a diferir la liquidación de un pasivo durante al menos doce meses después de la fecha sobre la que se informa (y por lo tanto deben tenerse en cuenta al evaluar la clasificación del pasivo como corriente o no corriente). Dichos convenios financieros afectan si los derechos existen al final del periodo sobre el que se informa, incluso si el cumplimiento del convenio financiero se evalúa sólo después de la fecha sobre la que se informa (por ejemplo, un convenio financiero basado en la situación financiera de la entidad en la fecha de reporte en el que se evalúa el cumplimiento con fecha posterior a la fecha de reporte). Aplicable desde el 1 de enero de 2024.
<i>Enmiendas a la NIC 7 y NIIF 7 - Acuerdos financieros con proveedores.</i>	Las enmiendas establecen que se requiere que una entidad revele información sobre sus acuerdos de financiación con proveedores que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los efectos de esos acuerdos sobre los pasivos y flujos de efectivo de la entidad. Además, la NIIF 7 fue modificada para agregar acuerdos de financiación con proveedores como ejemplo dentro de los requisitos para revelar información sobre la



	exposición de una entidad a la concentración del riesgo de liquidez. Aplicable desde el 1 de enero de 2024.
<i>Enmienda de la NIIF 16 - Pasivos por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior.</i>	Las enmiendas a la NIIF 16 agregan requisitos de medición posteriores para transacciones de venta y arrendamiento posterior que satisfacen los requisitos de la NIIF 15 para ser contabilizadas como una venta. Las modificaciones requieren que el vendedor-arrendatario determine 'pagos de arrendamiento' o 'pagos de arrendamiento revisados' de manera que el vendedor-arrendatario no reconozca una ganancia o pérdida que se relacione con el derecho de uso retenido por el vendedor-arrendatario, después de la fecha de inicio. Las enmiendas no afectan la ganancia o pérdida reconocida por el vendedor-arrendatario relacionada con la terminación parcial o total de un arrendamiento. Sin estos nuevos requisitos, un vendedor-arrendatario podría haber reconocido una ganancia sobre el derecho de uso que retiene únicamente debido a una remediación del pasivo por arrendamiento (por ejemplo, después de una modificación del arrendamiento o un cambio en el plazo del arrendamiento) aplicando los requisitos generales en NIIF 16. Este podría haber sido particularmente el caso en un arrendamiento posterior que incluye pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o tasa. Aplicable desde el 1 de enero de 2024.
<i>Enmienda NIC 12 — Impuesto Internacional Reforma: pilar Dos reglas modelo</i>	Las enmiendas modifican el alcance de la NIC 12 para aclarar que la Norma se aplica a los impuestos sobre la renta que surgen de la legislación tributaria promulgada o sustancialmente promulgada para implementar las reglas modelo del Pilar Dos publicadas por la OCDE (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico), incluida la legislación tributaria que implementa impuestos complementarios mínimos nacionales calificados descritos en esas normas. Las enmiendas introducen una excepción temporal a los requisitos contables para impuestos diferidos en la NIC 12, de modo que una entidad no reconocería ni revelaría información sobre activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con los impuestos a la renta del Pilar Dos. Aplicable desde el 1 de enero de 2023.
<i>Enmiendas a la NIC 21 - Los Efectos de las Variaciones en los Tipos de Cambio referente a falta de Intercambiabilidad</i>	Las enmiendas especifican cómo evaluar si una moneda es intercambiable y cómo determinar el tipo de cambio cuando no lo es. Las enmiendas establecen que una moneda es intercambiable con otra moneda cuando una entidad es capaz de obtener la otra moneda dentro de un marco de tiempo que permite una demora administrativa normal y a través de un mecanismo de mercado o cambio en el que una transacción de cambio crearía derechos y obligaciones exigibles. Una entidad evalúa si una moneda es intercambiable con otra moneda en una fecha de medición y para un propósito específico. Si una entidad no es capaz de obtener más que una cantidad insignificante de la otra moneda en la fecha de medición



para el propósito especificado, la moneda no es intercambiable a la otra moneda.

La evaluación de si una moneda es intercambiable por otra depende de la capacidad de la entidad para obtener la otra moneda y no de su intención o decisión de hacerlo.

Cuando una moneda no es intercambiable con otra moneda en una fecha de medición, se requiere que la entidad estime el tipo de cambio de esa fecha. El objetivo de una entidad al estimar el tipo de cambio es reflejar la tasa a la que tendría lugar una transacción ordenada en la fecha de medición entre participantes del mercado en las condiciones económicas prevalecientes.

Las modificaciones no especifican cómo una entidad estima el tipo de cambio al contado para cumplir este objetivo. Una entidad puede utilizar un tipo de cambio observable sin ajuste u otra técnica de estimación. Ejemplos de un tipo de cambio observable incluyen:

Un tipo de cambio al contado para un propósito distinto de aquel para el cual una entidad evalúa la intercambiabilidad.

El primer tipo de cambio al que una entidad puede obtener la otra moneda para el propósito especificado después de que se restablezca la intercambiabilidad de la moneda (primer tipo de cambio subsiguiente).

Una entidad que utilice otra técnica de estimación podrá utilizar cualquier tipo de cambio observable —incluidos los tipos de cambio de transacciones en mercados o mecanismos de cambio que no creen derechos y obligaciones exigibles— y ajustar ese tipo de cambio, según sea necesario, para cumplir con el objetivo establecido anteriormente.

Cuando una entidad estima un tipo de cambio al contado debido a que una moneda no es intercambiable con otra moneda, se requiere que la entidad revele información que permita a los usuarios de sus estados financieros comprender cómo el hecho de que la moneda no sea intercambiable a otra moneda afecta, o se espera que afecte, el rendimiento financiero, la posición financiera y los flujos de efectivo de la entidad.

*NIIF 18 - Presentación
Información a Revelar en
los Estados Financieros*

La NIIF 18 sustituye a la NIC 1, manteniendo sin cambios muchos de los requisitos de la NIC 1 y complementándolos con nuevos requisitos. Algunos párrafos de la NIC 1 se han trasladado a la NIC 8 y a la NIIF 7. Adicionalmente, el IASB ha realizado modificaciones menores a la NIC 7 y a la NIC 33 Ganancias por Acción.

La IFRS 18 introduce nuevos requisitos para:

- Presentar categorías específicas y subtotales definidos en el estado de pérdidas y ganancias
- Proporcionar información sobre las medidas de desempeño definidas por la gerencia (MPM) en las notas a los estados financieros.



- Mejorar la agregación y desagregación.

Será aplicable desde el 1 de enero de 2027.

NIIF 19 - Subsidiarias sin Responsabilidad Pública: Información a revelar

La NIIF 19 permite a una subsidiaria elegible, proporcionar información reducida al aplicar las IFRS en sus estados financieros.

Una subsidiaria es elegible para la reducción de información a revelar si no tiene responsabilidad pública y su matriz final o cualquier matriz intermedia produce estados financieros consolidados disponibles para uso público que cumplen con las NIIF.

La NIIF 19 es opcional para las subsidiarias que son elegibles y establece los requisitos de divulgación para las subsidiarias que eligen aplicarla.

- Una entidad solo puede aplicar la NIIF 19 si, al final del periodo sobre el que se informa:
- Es una subsidiaria (esto incluye una matriz intermedia)
- No tiene responsabilidad pública, y
- Su matriz final o cualquier matriz intermedia produce estados financieros consolidados disponibles para uso público que cumplen con las IFRS.

Las entidades elegibles pueden aplicar la NIIF 19 en sus estados financieros consolidados, separados o individuales. Una matriz intermedia elegible que no aplique la NIIF 19 en su estado financiero consolidado puede hacerlo en sus estados financieros separados.

Será aplicable desde el 1 de enero de 2027.

5. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS

El Banco efectúa estimados y supuestos que afectan los montos reconocidos en los estados financieros y el valor en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente período contable. Los juicios y estimados son continuamente evaluados y son basados en la experiencia del Banco y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables.

En la preparación de los estados financieros intermedios condensados al 31 de marzo de 2025, los juicios significativos hechos por el Banco en la aplicación de las políticas contables y las fuentes claves de las estimaciones fueron las mismas que se aplicaron a los estados financieros de fin de ejercicio al 31 de diciembre de 2024.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Las actividades del Banco se encuentran bajo la exposición a los siguientes riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. La gestión de riesgos aplicada por el Banco al 31 de marzo de 2025 es consistente con lo descrito en los estados financieros al 31 de diciembre de 2024, enmarcado en las disposiciones normativas del Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR).



7. ESTACIONALIDAD

La naturaleza de las operaciones llevadas a cabo por el Banco corresponde, fundamentalmente, a las actividades típicas de los establecimientos de crédito; razón por la que no se encuentran afectadas significativamente por factores de estacionalidad, por lo anterior, no se incluyen desgloses específicos en estas notas al 31 de marzo de 2025.

8. MEDICIONES DEL VALOR RAZONABLE

El Banco utiliza las técnicas de valoración que resultan más apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales existan datos suficientes disponibles para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

Todos los activos y pasivos para los cuales se mide o se revela el valor razonable en los estados financieros se categorizan dentro de la jerarquía de valor razonable, como se describe a continuación, considerando para ello, el dato de entrada de nivel inferior que sea significativo para la medición del valor razonable en su conjunto:

- Datos de entrada de Nivel 1: precios de cotización (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Datos de entrada de Nivel 2: técnicas de valoración para las cuales los datos de entrada son distintos de los precios de cotización incluidos en el Nivel 1, pero son observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente.
- Datos de entrada de Nivel 3: técnicas de valoración para las cuales los datos de entrada no son observables para el activo o pasivo.

En el caso del Banco, dado que su portafolio de inversiones está representado principalmente en títulos medidos a valor razonable con cambios en resultados y cambios en otro resultado integral, aplica para la determinación del valor razonable datos de entrada de nivel 1. Para los derivados, se utilizan los datos de entrada de nivel 2.

Para los títulos el precio de mercado es determinado con información de proveedores de precios oficiales para valoración. El proveedor oficial de precios para el Banco es Precia S.A.

Es importante resaltar que, al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no se presentaron transferencias entre niveles 1 y 2 de jerarquía para los activos y pasivos medidos a valor razonable.

8.1 Jerarquía de Valor Razonable - A continuación, se revela la jerarquía de los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable:

	Valor en Libros	A 31 marzo 2025 Nivel 1	Nivel 2
Activos Financieros			
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	\$ 27.261.724	\$ 24.068.485	\$ 3.193.239
Activos Financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	<u>203.902.545</u>	<u>203.902.545</u>	<u>-</u>
Total, Activos Financieros	<u>\$ 231.164.269</u>	<u>\$ 227.971.030</u>	<u>\$ 3.193.239</u>
Pasivos Financieros			
Pasivos financieros a valor razonable con cambio en	\$ 3.217.761	\$ -	\$ 3.217.761



	A 31 marzo 2025		
	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2
resultados			
Total, Pasivos Financieros	\$ <u>3.217.761</u>	\$ <u>-</u>	\$ <u>3.217.761</u>

	A 31 diciembre 2024		
	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2
Activos Financieros			
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	\$ 8.717.694	\$ 5.254.310	\$ 3.463.384
Activos Financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	<u>173.739.200</u>	<u>173.739.200</u>	<u>-</u>
Total, Activos Financieros	\$ <u>182.456.894</u>	\$ <u>178.993.510</u>	\$ <u>3.463.384</u>
Pasivos Financieros			
Pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados	\$ <u>3.468.561</u>	\$ <u>-</u>	\$ <u>3.468.561</u>
Total, Pasivos Financieros	\$ <u>3.468.561</u>	\$ <u>-</u>	\$ <u>3.468.561</u>

8.2 Valor Razonable de Activos y Pasivos Medidos al Costo Amortizado - La siguiente tabla, presenta el resumen de los valores razonables de los activos y pasivos financieros registrados por el Banco al costo o costo amortizado, clasificados utilizando los niveles de jerarquía:

	Estimación de valor razonable marzo 2025				Total, valor Razonable
	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos					
Cartera de créditos, neta	\$ 4.494.147.383	\$ -	\$ -	\$ 4.151.996.662	\$ 4.151.996.662
Inversiones al costo amortizado	<u>341.645.316</u>	<u>94.144.825</u>	<u>221.753.979</u>	<u>-</u>	<u>315.898.804</u>
	<u>\$ 4.835.792.699</u>	<u>\$ 94.144.825</u>	<u>\$ 221.753.979</u>	<u>\$ 4.151.996.662</u>	<u>\$ 4.467.895.466</u>

Pasivos					
Depósitos y exigibles	\$ 4.782.825.058	\$ -	\$ -	\$ 4.626.411.991	\$ 4.626.411.991
Pasivos por arrendamientos	<u>19.763.714</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19.763.714</u>	<u>19.763.714</u>
	<u>\$ 4.802.588.772</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4.646.175.705</u>	<u>\$ 4.646.175.705</u>

	Estimación de valor razonable diciembre 2024				Total valor Razonable
	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos					
Cartera de créditos, neta	\$ 4.556.608.752	\$ -	\$ -	\$ 4.209.702.691	\$ 4.209.702.691
Inversiones al costo amortizado	<u>343.590.574</u>	<u>93.634.990</u>	<u>224.903.218</u>	<u>-</u>	<u>318.538.208</u>
	<u>\$ 4.900.199.326</u>	<u>\$ 93.634.990</u>	<u>\$ 224.903.218</u>	<u>\$ 4.209.702.691</u>	<u>\$ 4.528.240.899</u>



Estimación de valor razonable diciembre 2024					Total valor Razonable
	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Pasivos					
Depósitos y exigibles	\$ 4.889.214.325	\$ -	\$ -	\$ 4.729.322.003	\$ 4.729.322.003
Obligaciones financieras con bancos	-	-	-	-	-
Pasivos por arrendamientos	<u>20.765.356</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20.765.356</u>	<u>20.765.356</u>
	<u>\$ 4.909.979.681</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$4.750.087.359</u>	<u>\$ 4.750.087.359</u>

Metodología - Cartera de Créditos - Cálculo de cada uno de los flujos de la cartera de créditos al vencimiento contractual del stock total, los cuales fueron descontados a la tasa marginal del costo de fondos de la Tesorería + spread real del margen financiero + margen esperado, para cada uno de los nodos de la curva.

Depósitos y Obligaciones Financieras - Cálculo de cada uno de los flujos al vencimiento del stock total a la fecha de corte, los cuales fueron descontados con la tasa del costo de fondos de la Tesorería para cada uno de los nodos de la curva.

Cabe anotar que, los cálculos previamente expuestos se basan en datos internos, y este valor razonable únicamente es determinado para propósitos de esta revelación.

9. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional en las fechas de las operaciones, utilizando la tasa de cambio vigente. En la fecha de cierre mensual del balance, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha.

Las diferencias en moneda extranjera que surgen durante la conversión son reconocidas en el estado de resultados. La tasa de cambio al cierre 31 de marzo de 2025 era de \$4.191,72 por dólar. Para el 31 de diciembre de 2024 fue de \$4.409,15 por dólar.

10. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Bancos y otras entidades financieras (1)	\$ 155.158.395	\$ 162.276.690
Banco de la República (2)	143.444.613	230.676.029
Efectivo en caja	127.112.959	128.459.602
TIDIS (3)	<u>-</u>	<u>210.838</u>
Total de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	<u>\$ 425.715.967</u>	<u>\$ 521.623.159</u>

- (1) Se evidencia una disminución, ocasionada principalmente por la reexpresión cambiaria de los depósitos a la vista en cuentas en dólares norteamericanos, debido a la devaluación del peso colombiano durante lo corrido del año 2025.

A continuación, se relaciona la calificación de los Bancos (Grado de Inversión):

Banco	Calificación
Banco GNB Sudameris S.A.	AAA
Banco Santander	AAA



Banco	Calificación
Banco de Bogotá Miami Agency	AAA
Banco de Bogotá New York Agency	AAA
Banco JP Morgan	AAA

Los saldos en las cuentas de caja, bancos y otras entidades financieras, no presentan restricciones ni limitaciones al 31 marzo 2025 y 31 de diciembre de 2024. Adicionalmente, se resalta que no se evidencian partidas por conciliar entre el saldo en libros y los extractos bancarios al 31 de marzo 2025 y 31 de diciembre de 2024.

- (2) La reducción del efectivo a marzo 2025 se explica principalmente por la estrategia de optimización de liquidez del Banco dirigida a reducir el costo de fondos. Lo anterior se hizo en un contexto donde los indicadores de riesgo de liquidez del Banco se han mantenido sobre los apetitos internos definidos y los límites regulatorios.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Banco de la República decidió reducir el requerimiento de encaje un punto porcentual pasando del 8% al 7% para depósitos y exigibilidades a la vista y del 3,5% al 2,5% para certificados de depósito inferior a 18 meses. En 2025, el Banco ha cumplido con el encaje legal en Colombia representados en los depósitos en el Banco de la República, caja y otros establecimientos financieros.

- (3) El saldo presentado al 31 de diciembre de 2024, fue realizado durante el primer trimestre de 2025 con lo cual, al 31 de marzo del 2025, el Banco no registra Títulos de Devolución de Impuestos.

11. INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Títulos de Tesorería - TES UVR (1)	\$ 24.068.485	\$ -
Títulos de Tesorería - TES Pesos	<u>-</u>	<u>5.254.310</u>
Total Inversiones a Valor Razonable con Cambio en Resultado	<u>\$ 24.068.485</u>	<u>\$ 5.254.310</u>

Las inversiones a valor razonable con cambios en resultado se realizan con el propósito de obtener utilidades en el corto plazo, se clasifican en la categoría de negociable y se gestionan por la mesa de negociación de la Tesorería del Banco dentro de los límites establecidos para este portafolio en el SIAR.

La composición del portafolio, tanto en su duración como en la moneda de inversión, refleja las expectativas de la Tesorería frente la evolución de las tasas del mercado de deuda pública y buscan maximizar las potenciales utilidades a recibir.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, las inversiones a valor razonable con cambios en resultados en TES pesos y TES UVR no tienen restricciones jurídicas o económicas por pignoraciones y corresponden a títulos emitidos por el Gobierno Nacional, por lo tanto, tienen la máxima calificación crediticia que para este caso es "Nación".

- (1) El Banco incrementó la inversión en TES UVR durante el primer trimestre de 2025 con el propósito de aprovechar la rentabilidad generada por la inflación y reducir la duración de las inversiones en el portafolio.



12. INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Inversiones en Títulos de Tesorería - TES Pesos (1)	\$ 179.834.060	\$ 173.739.200
Inversiones en Títulos de Tesorería - TES UVR (2)	<u>24.068.485</u>	<u>-</u>
Total Inversiones a Valor Razonable con Cambio en ORI	<u>\$ 203.902.545</u>	<u>\$ 173.739.200</u>

En este portafolio se mantienen inversiones con un plazo máximo de 25 años. La valoración a precios de mercado se registró en otros resultados integrales en el patrimonio. Cabe anotar que las inversiones no tienen restricciones jurídicas o económicas por pignoraciones.

- (1) Durante el primer trimestre de 2025 y a 31 de diciembre del 2024, el Banco incrementó la inversión en TES Pesos a valor razonable con cambios en ORI (Otros resultados integrales) con el objetivo de aumentar los activos que mejoran los indicadores de liquidez.
- (2) El Banco incrementó la inversión en TES UVR durante el primer trimestre de 2025 con el propósito de aprovechar la rentabilidad generada por la inflación y reducir la duración de las inversiones en el portafolio.

13. INVERSIONES AL COSTO AMORTIZADO

Inversiones en TDA (1)	\$ 177.492.476	\$ 181.584.637
TES pesos (2)	87.671.495	86.360.619
Inversiones en TDS (3)	44.205.075	43.139.690
Certificados de depósito a término tasa variable (4)	<u>32.276.270</u>	<u>32.505.628</u>
Total Inversiones a Costo Amortizado	<u>\$ 341.645.316</u>	<u>\$ 343.590.574</u>

Este portafolio busca administrar las inversiones obligatorias que debe realizar Banco Falabella en línea con el volumen de exigibilidades de la entidad y aquellos títulos donde el Banco tenga la intención de mantenerlos hasta su vencimiento. Estas inversiones se clasifican en la categoría de inversiones hasta el vencimiento con contabilización a costo amortizado. Este portafolio también es gestionado por la mesa de liquidez y balance de la Tesorería con seguimiento y supervisión del Comité de Activos y Pasivos del Banco. Los saldos en las cuentas de inversiones no presentan restricciones ni limitaciones al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

- (1) La inversión en Títulos de Desarrollo Agropecuario (TDA) se realizan por mandato de Ley. Corresponde a un porcentaje de las exigibilidades sujetas a encaje y están clasificadas hasta el vencimiento con duraciones no superiores a un año.
- (2) El incremento en las inversiones en TES es producto de la valoración a TIR. Durante el periodo no se vendió ninguna posición en este portafolio.
- (3) La inversión en títulos de deuda pública interna denominada Títulos de Solidaridad (TDS), fue establecida mediante la Circular Externa 019 de 2020 emitida por la Superintendencia Financiera y según lo estipulado en el Decreto 685 de 2020, cuyo fin es destinar los recursos para conjurar las consecuencias económicas y sociales de los hechos que dieron lugar a la declaratoria del estado de emergencia económica, social y ecológica mediante el Decreto 417 de 2020.
- (4) Los CDT en este portafolio corresponden a títulos emitidos por el mismo Banco que se recompran con el objetivo de gestionar el perfil de vencimientos de deuda. La variación se encuentra asociada a la disminución de la práctica de recompras por la implementación de la cancelación anticipada del CDT.



14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Activos por Contratos de Derivados Financieros

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Derecho <i>swaps</i> compra monedas COP-USD	\$ 16.484.684	\$ 17.491.016
Obligación <i>swaps</i> compra monedas COP-USD	(13.848.048)	(14.545.549)
Derecho <i>swaps</i> venta monedas COP-USD	9.039.651	9.747.421
Obligación <i>swaps</i> venta monedas COP-USD	<u>(8.483.048)</u>	<u>(9.229.504)</u>
	<u>\$ 3.193.239</u>	<u>\$ 3.463.384</u>

Pasivos por Contratos de Derivados Financieros

Obligación <i>forward</i> compra moneda COP-USD	\$ (28.458.472)	\$ -
Derecho <i>forward</i> compra moneda COP-USD	28.440.351	-
Obligación <i>swaps</i> venta moneda COP-USD	(19.895.171)	(21.209.477)
Derecho <i>swaps</i> venta moneda COP-USD	18.043.267	19.013.934
Obligación <i>swaps</i> compra de moneda COP –USD	(14.911.531)	(15.923.545)
Derecho <i>swaps</i> compra moneda COP-USD	13.567.605	14.650.527
Obligación compra operaciones de contado COP-USD	(12.575.370)	-
Derecho compra operaciones de contado COP-USD	<u>12.571.560</u>	<u>-</u>
	<u>\$ (3.217.761)</u>	<u>\$ (3.468.561)</u>

El objetivo principal de los *forwards* es cubrir los pasivos en dólares registrados en el estado de situación financiera: cuentas por pagar y deuda con bancos. Teniendo en cuenta que los pasivos cubiertos no tienen un flujo definido cierto, la cobertura realizada es global y no individual, dando como resultado una posición neta, definida como la diferencia entre los derechos y las obligaciones en dólares.

Por su parte, los *swaps* tienen como objetivo cubrir descalces de balance y cubrir las inversiones en portafolio de TES.

En cuanto a las operaciones de contado, hacen referencia a compra y venta de divisas en un periodo de hasta 3 días (*next day*).

15. CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, NETO

El siguiente es el detalle de la cartera de crédito:

Cartera de consumo clientes	\$ 4.817.686.172	\$ 4.892.010.892
Provisión cartera de consumo clientes	<u>(323.546.160)</u>	<u>(335.419.655)</u>
Cartera de consumo de clientes, neta (1)	<u>\$ 4.494.140.012</u>	<u>\$ 4.556.591.237</u>
Cartera comercial	\$ 42.044	\$ 42.044
Provisión cartera comercial	<u>(34.673)</u>	<u>(24.529)</u>
Cartera comercial, neta (2)	<u>\$ 7.371</u>	<u>\$ 17.515</u>
Total cartera neta	<u>\$ 4.494.147.383</u>	<u>\$ 4.556.608.752</u>



- (1) La cartera de consumo del Banco al cierre de marzo de 2025 presentó una caída del 1,37% frente al año anterior; esto, producto de la desaceleración en la dinámica comercial derivada de los ajustes en la política de originación interna del Banco, la cual, tiene como enfoque atraer a clientes con mejores perfiles de riesgo.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 la cartera de créditos de consumo, representada en tarjetas de crédito, libre inversión y descubierto en cuenta corriente (se excluye para estos efectos la cartera de empleados) según el riesgo de crédito y garantías se conforma así:

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Categorías de Riesgo:		
A	\$ 4.412.541.763	\$ 4.438.669.043
B	121.444.798	114.504.599
C	69.535.336	87.131.186
D	109.901.193	135.479.754
E	<u>104.263.082</u>	<u>116.226.310</u>
	<u>\$ 4.817.686.172</u>	<u>\$ 4.892.010.892</u>
Provisión: cartera de créditos de consumo (individual)	\$ (323.545.821)	\$ (335.419.308)
Provisión: cartera de créditos de consumo (general)	<u>(339)</u>	<u>(347)</u>
	<u>\$ 4.494.140.012</u>	<u>\$ 4.556.591.237</u>

Detalle provisión cartera de consumo por categorías:

Categoría de Riesgo		
A	\$ (107.414.710)	\$ (87.689.435)
B	(13.918.267)	(10.367.645)
C	(12.114.023)	(12.977.405)
D	(87.947.705)	(109.281.581)
E	<u>(102.151.116)</u>	<u>(115.103.242)</u>
Cartera de créditos de consumo (individual)	<u>\$ (323.545.821)</u>	<u>\$ (335.419.308)</u>

- (2) Al 31 de marzo de 2025, la cartera comercial está representada en la línea de crédito implementada por el Banco denominada Sellers, la cual, corresponde a una alternativa de financiación para los vendedores del *market place* del Grupo Falabella.

Según el riesgo de crédito se conforma así:

Categoría de Riesgo:		
E	<u>\$ 42.044</u>	<u>\$ 42.044</u>
	42.044	42.044
Provisión: cartera comercial	<u>(34.673)</u>	<u>(24.529)</u>
	<u>\$ 7.371</u>	<u>\$ 17.515</u>



Detalle provisión cartera comercial por categorías:

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Categoría de Riesgo:		
E	\$ (34.673)	\$ (24.529)
	\$ (34.673)	\$ (24.529)

El Banco evaluó y clasificó el total de su cartera de crédito de acuerdo con los parámetros establecido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Al corte de 31 de marzo de 2025 el movimiento de provisiones fue el siguiente:

Categoría	Provisión de Capital		Provisión Revertida		Saldo 2025
	Saldo 2024	Provisión Efectuada 2024	Por Caída y por Recuperación	Provisión Usada por Castigos	
A	\$ 86.397.389	\$ 45.303.070	\$ (25.803.076)	\$ -	\$ 105.897.383
B	9.905.877	12.334.552	(8.899.598)	-	13.340.831
C	10.337.929	6.653.984	(6.843.765)	-	10.148.148
D	102.482.917	76.998.228	(96.728.340)	-	82.752.805
E	<u>111.654.436</u>	<u>140.755.992</u>	<u>(29.932.410)</u>	<u>(123.298.612)</u>	<u>99.179.406</u>
	<u>\$ 320.778.548</u>	<u>\$ 282.045.826</u>	<u>\$ (168.207.189)</u>	<u>\$ (123.298.612)</u>	<u>\$ 311.318.573</u>

Categoría	Provisión de Intereses		Provisión Revertida		Saldo 2025
	Saldo 2024	Provisión Efectuada 2024	Por Caída y por Recuperación	Provisión Usada por Castigos	
A	\$ 976.052	\$ 1.077.846	\$ (960.988)	\$ -	\$ 1.092.910
B	356.545	374.539	(306.750)	-	424.334
C	2.109.567	3.026.560	(3.632.121)	-	1.504.006
D	5.494.660	302.696	(1.677.622)	-	4.119.734
E	<u>2.888.702</u>	<u>5.273.513</u>	<u>(651.222)</u>	<u>(5.107.445)</u>	<u>2.403.548</u>
	<u>\$ 11.825.526</u>	<u>\$ 10.055.154</u>	<u>\$ (7.228.703)</u>	<u>\$ (5.107.445)</u>	<u>\$ 9.544.532</u>

Categoría	Provisión de Otros Conceptos		Provisión Revertida		Saldo 2025
	Saldo 2024	Provisión Efectuada 2024	Por Caída y por Recuperación	Provisión Usada por Castigos	
A	\$ 315.994	\$ 461.369	\$ (352.945)	\$ -	\$ 424.418
B	105.223	148.464	(100.584)	-	153.103
C	529.909	937.630	(1.005.663)	-	461.876
D	1.304.004	59.055	(287.894)	-	1.075.165
E	<u>560.104</u>	<u>1.482.518</u>	<u>(188.874)</u>	<u>(1.285.594)</u>	<u>568.154</u>
	<u>\$ 2.815.234</u>	<u>\$ 3.089.036</u>	<u>\$ (1.935.960)</u>	<u>\$ (1.285.594)</u>	<u>\$ 2.682.716</u>



Al cierre de diciembre de 2024 el movimiento de provisiones fue el siguiente:

Categoría	Provisión de Capital		Provisión Revertida		
	Saldo 2023	Provisión Efectuada 2024	Por Caída y por Recuperación	Provisión Usada por Castigos	Saldo 2024
A	\$ 95.128.128	\$ 93.485.912	\$ (102.216.651)	\$ -	\$ 86.397.389
B	19.891.273	7.999.622	(17.985.018)	-	9.905.877
C	15.307.101	39.815.729	(44.784.901)	-	10.337.929
D	204.475.188	26.499.369	(128.491.640)	-	102.482.917
E	<u>149.758.223</u>	<u>757.083.157</u>	<u>(11.460.723)</u>	<u>(783.726.221)</u>	<u>111.654.436</u>
	<u>\$ 484.559.913</u>	<u>\$ 924.883.789</u>	<u>\$ (304.938.933)</u>	<u>\$ (783.726.221)</u>	<u>\$ 320.778.548</u>

Categoría	Provisión de Intereses		Provisión Revertida		
	Saldo 2023	Provisión Efectuada 2024	Por Caída y por Recuperación	Provisión Usada por Castigos	Saldo 2024
A	\$ 1.271.790	\$ 4.191.110	\$ (4.486.848)	\$ -	\$ 976.052
B	694.837	1.469.378	(1.807.670)	-	356.545
C	4.344.933	1.264.261	(3.499.627)	-	2.109.567
D	12.470.776	4.937.392	(11.913.508)	-	5.494.660
E	<u>6.246.842</u>	<u>36.523.367</u>	<u>(1.245.736)</u>	<u>(38.635.771)</u>	<u>2.888.702</u>
	<u>\$ 25.029.178</u>	<u>\$ 48.385.508</u>	<u>\$ (22.953.389)</u>	<u>\$ (38.635.771)</u>	<u>\$ 11.825.526</u>

Categoría	Provisión de Otros Conceptos		Provisión Revertida		
	Saldo 2023	Provisión Efectuada 2024	Por Caída y por Recuperación	Provisión Usada por Castigos	Saldo 2024
A	\$ 227.865	\$ 1.345.242	\$ (1.257.113)	\$ -	\$ 315.994
B	126.244	531.913	(552.934)	-	105.223
C	733.615	441.553	(645.259)	-	529.909
D	1.902.976	164.924	(763.896)	-	1.304.004
E	<u>907.579</u>	<u>7.305.389</u>	<u>(243.043)</u>	<u>(7.409.821)</u>	<u>560.104</u>
	<u>\$ 3.898.279</u>	<u>\$ 9.789.021</u>	<u>\$ (3.462.245)</u>	<u>\$ (7.409.821)</u>	<u>\$ 2.815.234</u>

16. CUENTAS POR COBRAR A VINCULADOS ECONÓMICOS

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, las cuentas por cobrar a vinculados económicos se integra de la siguiente forma:

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
ABC de Servicios S.A.S. (1)	\$ 3.520.430	\$ 994.257
Recaudos Sodimac Colombia S.A. (2)	3.264.901	3.791.074
Recaudos Falabella de Colombia S.A. (2)	2.970.002	3.821.741
Agencia Seguros Falabella Ltda. (1)	585.517	251.893



	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Sodimac Colombia S.A. (1)	492.052	664.672
Falabella de Colombia S.A.S. (1)	105.427	165.693
Digital Payments S.A.S.	8.439	8.209
Servicios Falabella SPA	-	96.489
Ikso S.A.	-	52.498
	<u>\$ 10.946.768</u>	<u>\$ 9.846.526</u>

- (1) El saldo corresponde a los recobros por servicios administrativos, servicio de energía, mantenimientos de infraestructura; reembolsos de conectividad, recobro de comisiones por utilización de tarjetas, campañas comerciales, servicio de estrategia de cobranza, servicios de colaboración, servicios de mensajes de texto, entre otros pactados según aplique con las entidades relacionadas. Las cuentas por cobrar se encuentran establecidos en condiciones de mercado.
- (2) Al corte de 31 marzo de 2025, se presentó una variación que está explicada principalmente por los movimientos de recaudos en cajas de las entidades relacionadas.

17. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

	31 de diciembre 2024	Adiciones	Reclasificaciones y/o ajustes	Retiros	31 de marzo 2025
Activos					
Muebles y enseres	\$ 5.669.818	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 5.669.818
Equipos de oficina	14.406.062	15.413	-	(9.850)	14.411.625
Equipos de computación	44.139.855	83.610	-	(924.257)	43.299.208
Equipos de telecomunicaciones	12.023.672	-	-	(10.823)	12.012.849
Vehículos	366.827	-	-	-	366.827
Mejoras a Propiedades tomadas en arrendamiento	37.309.424	-	-	-	37.309.424
Activo por derecho de uso (1)	<u>39.116.374</u>	<u>588.514</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>39.704.888</u>
Total costo	<u>\$ 153.032.032</u>	<u>\$ 687.537</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (944.930)</u>	<u>\$ 152.774.639</u>
Depreciaciones					
Muebles y enseres	\$ (5.256.704)	\$ (56.961)	\$ -	\$ -	\$ (5.313.665)
Equipos de oficina	(11.850.174)	(323.928)	-	9.847	(12.164.255)
Equipos de computación	(39.167.687)	(837.582)	-	920.596	(39.084.673)
Equipos de telecomunicaciones	(9.888.543)	(265.123)	-	10.823	(10.142.843)
Vehículos	(256.778)	(18.341)	-	-	(275.119)
Mejoras a Propiedades tomadas en arrendamiento	(34.506.452)	(128.494)	-	-	(34.634.946)
Activo por derecho de uso	<u>(22.126.606)</u>	<u>(1.533.141)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(23.659.747)</u>
Total depreciación	<u>\$ (123.052.944)</u>	<u>\$ (3.163.570)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 941.266</u>	<u>\$ (125.275.248)</u>
Costo, neto	<u>\$ 29.979.088</u>	<u>\$ (2.476.033)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (3.664)</u>	<u>\$ 27.499.391</u>

- (1) Los activos por derecho de uso corresponden a oficinas bancarias tomadas en arriendo sobre las cuales, el Banco posee los derechos sustantivos de sustitución. Para el reconocimiento de los activos por derecho de uso se aplica la tasa efectiva de descuento correspondiente a la tasa incremental de endeudamiento para el Banco; de igual manera el rango de la vigencia de los contratos se encuentra entre 3 y 12 años.



Los muebles y enseres, equipos de oficina, equipos de cómputo y equipos de comunicaciones se encuentran debidamente amparados con pólizas de seguros que cubren riesgo de incendio, sustracción, corriente débil y terremoto.

Los saldos en las cuentas propiedades y equipos no presentan restricciones ni limitaciones al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024.

18. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

Concepto	31 de diciembre 2024	Adiciones	Reclasificaciones y/o ajustes	Amortización	31 de marzo 2025
Proyectos en desarrollo (1)	\$ 13.262.916	\$ 3.075.245	\$ (4.434.979)	\$ -	\$ 11.903.182
Programas y aplicación en producción	59.401.051	-	4.434.979	(6.617.198)	57.218.832
Derechos, concesiones y franquicias	2.009.617	-	-	(223.232)	1.786.385
Licencias adquiridas	<u>395.252</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(84.699)</u>	<u>310.553</u>
	<u>\$ 75.068.836</u>	<u>\$ 3.075.245</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (6.925.129)</u>	<u>\$ 71.218.952</u>

(1) El saldo a 31 de marzo de 2025 corresponde al paso a producción del proyecto Emisión Masiva.

19. DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
CDT - Certificados de depósito (1)	\$ 3.128.066.191	\$ 3.075.328.967
Cuentas de ahorro (2)	1.021.915.610	1.147.063.198
CDAT - Certificados de depósito de Ahorro a Término Fijo (3)	586.381.236	570.761.880
Ventas por establecimientos afiliados (4)	23.156.382	45.491.890
Cuentas corrientes	12.742.189	16.765.894
Exigibilidades por servicios bancarios	<u>10.563.450</u>	<u>33.802.496</u>
	<u>\$ 4.782.825.058</u>	<u>\$ 4.889.214.325</u>

(1) A continuación, se presentan los certificados de depósito por maduración:

Certificados de depósito a término entre 6 y 12 meses	\$ 1.542.048.003	\$ 1.333.051.286
Certificados de depósito a término igual o superior a 18 meses	534.671.323	600.847.683
Certificados de depósito a término entre 12 y 18 meses	598.313.953	660.699.803
Certificados de depósito a término menor a 6 meses	360.912.060	385.684.185
Intereses por pagar CDT'S	<u>92.120.852</u>	<u>95.046.010</u>
	<u>\$ 3.128.066.191</u>	<u>\$ 3.075.328.967</u>

A corte de 31 de marzo de 2025, la tasa promedio del stock de captaciones de CDT al cierre se ubicó en 10,53% EA frente a una tasa promedio stock para el cierre de diciembre de 2024 de 11,18%.

(2) La disminución al 31 de marzo de 2025, en cuentas de ahorro corresponde principalmente a un menor valor en depósitos realizados por personas jurídicas.



- (3) Los Certificados Depósito de Ahorro a Término (CDAT), permiten a los clientes invertir dinero por un plazo determinado (de 1 a 36 Meses), generando a su vencimiento la devolución del monto invertido más los intereses generados a una tasa previamente acordada, sin la generación de un título valor (se elimina el uso de título valor emitido por DECEVAL S.A). Este producto es 100 % digital y cuenta con renovación automática. Cabe anotar que, la variación corresponde principalmente a un incremento en las aperturas del producto durante el transcurso del primer trimestre del 2025.
- (4) La variación corresponde principalmente a un menor valor de las compras realizadas de clientes en el primer trimestre del 2025 por el uso de tarjeta de crédito y débito del Banco en establecimientos de comercios nacionales e internacionales.

20. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Cuentas por pagar aseguradoras por primas recaudadas (1)	\$ 41.406.544	\$ 39.969.812
Cuentas por pagar proveedores (2)	32.043.042	19.678.957
Cuentas por pagar intereses y capitales de CDT'S vencidos (3)	4.609.736	6.462.597
Cuentas por pagar proveedores moneda extranjera (4)	5.050.512	4.594.388
Cheques de gerencia no cobrados (5)	534.001	676.503
Cuentas por pagar seguros	32.469	32.469
Cuentas por pagar donaciones	<u>6.763</u>	<u>15.533</u>
	<u>\$ 83.683.067</u>	<u>\$ 71.430.259</u>

- (1) Las cuentas por pagar a aseguradoras corresponden a los saldos por trasladar a las compañías de seguros y a la agencia de seguros Falabella, derivados de los convenios suscritos con estas entidades para la venta de pólizas de seguros a través de la tarjeta de crédito emitida por el Banco. Los pagos a estas entidades se realizan de manera mensual dentro de los 20 días del mes siguiente, previa conciliación.
- (2) Corresponde principalmente a las cuentas por pagar por concepto de prima del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras (Fogafin), servicios de publicidad, campañas comerciales, seguros, pagos de comisiones a favor de la red, al saldo por pagar de proveedores por los diferentes servicios prestados, saldo por pagar de impuestos, entre otras.
- (3) Obedece principalmente a vencimientos de CDTs, los cuales, no fueron renovados automáticamente ni reclamados, algunos por tramites de clientes fallecidos o saldos pendientes de entrega por procesos de embargos.
- (4) El incremento está dado por el reconocimiento de cuenta por pagar a *MasterCard* según el informe de datos QMR (*Quarterly Mastercard Report*) del primer trimestre 2025.
- (5) Los cheques de gerencia no cobrados corresponden a aquellos girados por la Entidad y no cobrados por los beneficiarios, cuya antigüedad es igual o mayor a seis (6) meses.

21. CUENTAS POR PAGAR A VINCULADOS ECONÓMICOS

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, las cuentas por pagar a vinculados económicos se integra de la siguiente forma:

Falabella S.A. (1)	\$ 133.057.350	\$ 137.859.060
Organización Corona (2)	69.939.095	68.422.007
ABC Servicios S.A.S. (3)	10.875.436	12.613.612
Falabella de Colombia S.A. (4)	3.648.397	5.041.760



	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Sodimac Colombia S.A. (4)	2.878.926	3.015.230
Falabella.com S.A.S.	2.152.818	1.476.976
Servicio Falabella SPA	296.255	23.879
Falabella Servicios S.A.S	166.790	130.908
Inversiones Falabella de Colombia S.A.	44.973	-
Agencia de Seguros Falabella Ltda.	-	1.477
	<u>\$ 223.060.040</u>	<u>\$ 228.584.909</u>

Las cuentas por pagar con entidades relacionadas son canceladas, en general, dentro del mes siguiente a su reconocimiento; sobre éstas no se tienen constituidas pólizas o garantías.

- (1) El saldo corresponde principalmente a los créditos subordinados pactados con Falabella S.A. (Chile) en agosto, octubre y diciembre de 2023, los cuales, hacen parte de los cálculos de solvencia de Banco Falabella según autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia. Las siguientes son las principales condiciones de estas obligaciones:

Entidad	Monto	Plazo Años	Fecha Desembolso	Fecha Final	Tasa	Pago
Falabella S.A Chile	USD \$5.071.772	10	28-dic-23	28-dic-33	Tasa Fija 12,40%	EA Capital al termino, Intereses semestral
Falabella S.A Chile	USD \$18.407.567	10	31-oct-23	31-oct-33	Tasa Fija 11,90%	EA Capital al termino, Intereses semestral
Falabella S.A Chile	USD \$7.159.764	10	31-ago-23	31-ago-33	Tasa Fija 11,46%	EA Capital al termino, Intereses semestral

La variación frente a diciembre de 2024 está dada por el reconocimiento de los intereses cuyo pago es semestral, así como por los efectos de la diferencia por tipo de cambio.

- (2) El saldo corresponde principalmente a los saldos de intereses por pagar de los tres créditos subordinados pactados en el año 2023 accionista Organización Corona, los cuales, hacen parte de los cálculos de solvencia de Banco Falabella según autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia. Las siguientes son las principales condiciones de estas obligaciones:

Entidad	Monto	Plazo Años	Fecha Desembolso	Fecha Final	Tasa	Pago
Organización Corona	COP \$10.500.000	10	28-dic-23	28-dic-33	Tasa Fija 19,14%	EA Capital al termino, Intereses semestral
Organización Corona	COP \$40.250.000	10	31-oct-23	31-oct-33	Tasa Fija 19,00%	EA Capital al termino, Intereses semestral
Organización Corona	COP \$15.750.000	10	31-ago-23	31-ago-33	Tasa Fija 17,33%	EA Capital al termino, Intereses semestral

- (3) Corresponde al valor por pagar por concepto de servicios relacionados con la cobranza, call center y el programa de fidelización de clientes. La disminución frente a diciembre de 2024 se encuentra relacionada con los pagos efectuados durante el primer trimestre del 2025.
- (4) Al 31 de marzo de 2025, se presenta un menor valor por pagar por concepto de comisiones producto de las operaciones realizadas por los clientes a través de las tarjetas del Banco Falabella.



22. PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo inicial	\$ 20.765.356	\$ 30.946.743
Intereses causados	359.038	1.703.654
Ajustes y/o reclasificaciones (1)	566.416	(4.168.682)
Amortizaciones	<u>(1.927.096)</u>	<u>(7.716.359)</u>
Saldo final marzo 2025	<u>\$ 19.763.714</u>	<u>\$ 20.765.356</u>

(1) Corresponde al resultado neto de los ajustes por concepto de incrementos del IPC, disminución de cánones y/o entrega de oficinas en los contratos de arrendamiento.

El siguiente es el detalle de la maduración de los pasivos financieros por arrendamientos reconocidos al 31 de marzo de 2025 y a 31 de diciembre 2024:

31 de marzo de 2025:

Clase de Activo	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total pasivo por arrendamiento
Oficinas	<u>\$ 11.576.653</u>	<u>\$ 4.421.557</u>	<u>\$ 3.765.504</u>	<u>\$ 19.763.714</u>

31 de diciembre de 2024:

Clase de Activo	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total pasivo por arrendamiento
Oficinas	<u>\$ 12.082.295</u>	<u>\$ 4.667.813</u>	<u>\$ 4.015.248</u>	<u>\$ 20.765.356</u>

El activo por derecho de uso se presenta en la nota 17 como parte de las propiedades y equipos del Banco.

23. PROVISIONES

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Programa puntos (1)	\$ 12.249.942	\$ 11.972.127
Provisión plan beneficios empleados fijo (2)	2.174.115	1.832.213
Provisión desmantelamiento (3)	1.395.427	1.610.540
Procesos judiciales (4)	<u>573.826</u>	<u>389.684</u>
	<u>\$ 16.393.310</u>	<u>\$ 15.804.564</u>

(1) Para el 31 de marzo de 2025 con base a la metodología de provisión, el Banco registró la cantidad de 1,192 millones de puntos aptos para canjear CMR; el valor razonable promedio (de todos los tramos de canje) del punto fue de \$11,53 pesos y la probabilidad ponderada de redención de 100%. Para el 31 de diciembre el 2024 con base a la metodología de provisión, el Banco registró la cantidad de 1,110 millones de puntos aptos para canjear CMR; el valor razonable promedio (de todos los tramos de canje) del punto fue de \$12,08 pesos y la probabilidad ponderada de redención de 100%.



- (2) Dentro de los beneficios a empleados se incluye la provisión por planes de remuneración a los ejecutivos del Banco de acuerdo con el programa que administra la casa matriz en Chile. El plan fijo se reconoce en pesos colombianos y el plan variable en pesos chilenos, los cuales son expresados en su equivalente en dólares y revelado en pesos colombianos utilizando la tasa de cambio al cierre del ejercicio.
- (3) Corresponde al reconocimiento de la provisión por desmantelamiento para las oficinas activas del Banco; estas provisiones serán utilizadas para la entrega de los espacios arrendados en las mismas condiciones en que fueron recibidas.
- (4) Corresponde al reconocimiento de las contingencias judiciales calificadas por los abogados como probables al cierre del periodo correspondiente. .

En relación con las contingencias por procesos judiciales calificadas como eventuales, a continuación, se presenta el detalle por concepto al cierre del 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Procesos comerciales	\$ 1.122.302	\$ 956.731
Procesos administrativos	62.500	62.500
Procesos laborales	29.348	29.348
Procesos Extrajudicial	<u>990</u>	<u>6.315</u>
	<u>\$ 1.215.140</u>	<u>\$ 1.054.894</u>

A continuación, se presenta el movimiento de las provisiones a marzo de 2025:

	Programa de puntos	Provisión plan beneficios empleados fijo	Provisión desmantelamie nto	Provisión plan beneficios empleados variable	Procesos judiciales
Saldo Inicial	\$ 11.972.127	\$ 1.832.213	\$ 1.610.540	\$ -	\$ 389.684
Constitución	277.815	6.075.922	726.191	4.129.099	456.291
Utilización	<u>-</u>	<u>(5.734.020)</u>	<u>(941.304)</u>	<u>(4.129.099)</u>	<u>(272.149)</u>
Saldo Final	<u>\$ 12.249.942</u>	<u>\$ 2.174.115</u>	<u>\$ 1.395.427</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 573.826</u>

A continuación, se presenta el movimiento de las provisiones a diciembre de 2024:

	Programa de puntos	Provisión plan beneficios empleados fijo	Provisión desmantelamie nto	Provisión plan beneficios empleados variable	Procesos judiciales
Saldo Inicial	\$ 17.817.887	\$ 1.221.095	\$ 1.703.085	\$ 991.284	\$ 193.770
Constitución	1.691.067	33.928.514	140.172	16.559.810	1.737.985
Utilización	<u>(7.536.827)</u>	<u>(33.317.396)</u>	<u>(232.717)</u>	<u>(17.551.094)</u>	<u>(1.542.071)</u>
Saldo Final	<u>\$ 11.972.127</u>	<u>\$ 1.832.213</u>	<u>\$ 1.610.540</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 389.684</u>



24. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO, PRIMA DE EMISIÓN Y RESERVAS

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Capital autorizado	\$ 95.000.000	\$ 95.000.000
Capital por suscribir	<u>(12.200.705)</u>	<u>(12.200.705)</u>
Capital suscrito y pagado (1)	<u>\$ 82.799.295</u>	<u>\$ 82.799.295</u>
Prima de emisión	<u>525.439.602</u>	<u>525.439.602</u>
Total Capital	<u>\$ 608.238.897</u>	<u>\$ 608.238.897</u>
Capital mínimo requerido Superintendencia Financiera de Colombia (2)	<u>\$ 140.254.000</u>	<u>\$ 133.321.000</u>
Cumplimiento %	<u>434%</u>	<u>456%</u>

(1) La siguiente es la composición accionaria del Banco al cierre de 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024:

Composición Accionaria			
Accionistas	Total Acciones	Valor de las Acciones	Porcentaje
Inversiones Falabella de Colombia S.A.	57.027.147	\$ 57.027.147	68,873952%
Organización Corona S.A.	25.767.262	25.767.262	31,120147%
Defina S.A.S	8	8	0,000010%
Inversiones Falken S.A.	2.439	2.439	0,002946%
Tever Corporation S.A.	<u>2.439</u>	<u>2.439</u>	<u>0,002946%</u>
Total	<u>82.799.295</u>	<u>\$ 82.799.295</u>	<u>100,000000%</u>

Dividendos y reservas - En la Asamblea General de Accionistas celebrada en marzo de 2025, mediante Acta No. 66, se decretó el uso de la reserva ocasional por \$6.659.262 para constitución y cumplimiento del mínimo de Reserva Legal. Lo anterior, teniendo en cuenta que no existen utilidades del ejercicio 2024 de las cuales apropiar recursos.

De acuerdo con disposiciones legales todo establecimiento de crédito debe constituir una reserva legal, apropiando el 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio hasta llegar al 50% del capital suscrito.

La reserva podrá ser reducida a menos del 50% del capital suscrito, cuando tenga por objeto enjugar pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. La reserva legal no podrá destinarse al pago de dividendos ni a cubrir gastos o pérdidas durante el tiempo en que el Banco tenga utilidades no repartidas.

A continuación, se presenta el saldo de las reservas al 31 de marzo de 2025 y 31 diciembre del 2024:

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Reserva legal (1)	\$ 41.399.647	\$ 34.740.386
Reserva ocasional (2)	<u>475.987.616</u>	<u>482.646.877</u>
Reservas	<u>\$ 517.387.263</u>	<u>\$ 517.387.263</u>



- (1) De acuerdo con disposiciones legales todo establecimiento de crédito debe constituir una reserva legal, apropiando el 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio hasta llegar al 50% del capital suscrito.

La reserva podrá ser reducida a menos del 50% del capital suscrito, cuando tenga por objeto enjugar pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. La reserva legal no podrá destinarse al pago de dividendos ni a cubrir gastos o pérdidas durante el tiempo en que el Banco tenga utilidades no repartidas.

- (2) El Banco ha constituido reserva ocasional en función del compromiso irrevocable de la Asamblea General de Accionistas de fortalecer el patrimonio del Banco para el cálculo del margen de solvencia.

25. INGRESOS NETOS POR INTERESES

	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2025	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2024
Ingresos financieros cartera (1)	\$ 237.840.236	\$ 319.711.022
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario	5.079.198	10.698.411
Gasto por operaciones repo, simultáneas, transferencia temporal de valores y otros intereses	(60.150)	-
Gasto por intereses créditos de bancos y otras obligaciones financieras (2)	(6.419.779)	(24.225.114)
Gasto por intereses depósitos y exigibilidades (3)	<u>(105.730.326)</u>	<u>(153.606.900)</u>
Total ingresos netos por intereses	<u>\$ 130.709.179</u>	<u>\$ 152.577.419</u>

- (1) La reducción se explica principalmente por: i) un menor stock de cartera de créditos producto de la desaceleración en la dinámica comercial derivada de los ajustes en la política de originación interna del Banco y de la reducción en el consumo de los clientes; (ii) un mayor nivel de recaudo debido a la concentración de colocación en los mejores perfiles de riesgo; (iii) la disminución de la tasa de usura promedio impactando las tasas de colocación.
- (2) La disminución para marzo 2025 se genera principalmente por la cancelación de otras obligaciones financieras durante el 2024, diferentes a las deudas subordinadas pactadas a partir de agosto de 2023.
- (3) La disminución se origina principalmente en intereses de CDT'S emitidos, menores a 6 meses y superiores a 12 meses, y en CDAT'S superior a 1 mes e inferior a 18 meses.

La rentabilidad del negocio se ha visto afectada por las condiciones macroeconómicas del país que incluyen el incremento de la inflación, elevadas tasas de interés y la incertidumbre generada por las reformas planteadas por el actual gobierno. Por lo anterior, al corte marzo de 2025 se presenta una disminución del 14% en los ingresos netos por intereses.

26. INGRESOS NETOS POR COMISIONES

Ingreso por utilización de la tarjeta (1)	\$ 95.108.955	\$ 92.456.477
Ingreso por recaudo (2)	21.008.655	3.900.818
Ingreso por servicios bancarios	9.924.639	12.450.917
Gasto por comisión por captaciones	(447.758)	(475.510)
Gasto por comisión de recaudo	(12.115.723)	(12.462.765)
Gasto por utilización de redes	<u>(6.127.927)</u>	<u>(10.785.925)</u>
	<u>\$ 107.350.841</u>	<u>\$ 85.084.012</u>



- (1) La variación en el ingreso se debe al aumento de tarifas en las comisiones por el uso de productos, así como la implementación de comisión sobre compras internacionales realizadas con las tarjetas débito y crédito a partir del 2024.
- (2) Se evidencia un incremento frente al año 2024, debido a mayores comisiones generadas en la colocación de seguros de vida y otros seguros voluntarios, especialmente por la implementación del seguro obligatorio para tarjeta de crédito.

27. UTILIDAD NETA DE OPERACIONES FINANCIERAS

	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2025	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2024
Ingreso costo amortizado de inversiones (1)	\$ 5.846.611	\$ 8.259.096
Por valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda (2)	5.105.929	4.968.720
Por venta de inversiones (3)	(10.294)	6.120.247
Valoración de derivados de negociación – <i>Swaps</i> (4)	(37.674)	(249.851)
Valoración de derivados de negociación – <i>Forward</i> (4)	(1.408.306)	(4.420.926)
Valoración de operaciones de contado – Divisas (4)	<u>(3.810)</u>	<u>(41.792)</u>
	<u>\$ 9.492.456</u>	<u>\$ 14.635.494</u>

- (1) La disminución corresponde a menores tasas de interés asociadas a los instrumentos financieros bajo el portafolio de mantenidos hasta el vencimiento.
- (2) Corresponde principalmente a la valoración de inversiones negociables y disponibles para la venta, lo cual, es correlativo con la posición de la mesa de dinero.
- (3) La variación se genera principalmente por la pérdida en venta de TES pesos y TES UVR clasificados como inversiones disponibles para la venta e inversiones negociable y adicionalmente por pérdida ocasionada por la recompra de CDT'S.
- (4) El ingreso en valoración de contratos *forward*, *swaps* y *next day* se genera por las variaciones de los subyacentes frente a la expectativa del Banco. Se resalta variación importante en los forwards debido al vencimiento de las operaciones al cierre de 2024.

28. UTILIDAD (PÉRDIDA) POR DIFERENCIA DE CAMBIO, NETA

Ingreso por diferencia de cambio	\$ 9.399.590	\$ 11.909.851
Gasto por diferencia de cambio	<u>(9.344.368)</u>	<u>(13.199.550)</u>
	<u>\$ 55.222</u>	<u>\$ (1.289.699)</u>

La variación en la utilidad por cambio de moneda se debe principalmente a la devaluación del peso colombiano en \$349 COP por dólar.



29. OTROS INGRESOS

	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2025	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2024
Otros (1)	\$ 3.253.392	\$ 2.120.650
Recuperación de riesgo operativo (2)	977.300	42.830
Devolución de incapacidades	42.453	278.546
Venta de cartera castigada (3)	<u>4.064</u>	<u>21.144.879</u>
	<u>\$ 4.277.209</u>	<u>\$ 23.586.905</u>

- (1) La variación respecto al periodo anterior corresponde principalmente al ingreso por recobro de servicios de estrategia de cobranza generados con ABC de Servicios.
- (2) El incremento observado se debe principalmente a los ingresos por recuperación de partidas objeto de contracargo, los cuales, comenzaron a ser reconocidos en el estado de resultados conforme a los lineamientos de la Superintendencia Financiera de Colombia.
- (3) Durante el primer trimestre del 2025, el Banco no llevó a cabo procesos de venta de cartera por lo tanto se presenta una variación significativa frente al mismo periodo del 2024.

30. DETERIORO NETO POR RIESGO DE CREDITO

Recuperación de cartera castigada	\$ 32.050.158	\$ 19.237.734
Otras provisiones	-	1.006.815
Provisión (deterioro) cartera de crédito	<u>(117.808.012)</u>	<u>(177.559.937)</u>
	<u>\$ (85.757.854)</u>	<u>\$ (157.315.388)</u>

Durante el 2024, el Banco finalizó la fase desacumulativa de la provisión contracíclica. Lo anterior, de acuerdo con las disposiciones normativas locales y en cumplimiento del plan establecido ante la Superintendencia Financiera de Colombia sobre la constitución de provisión contracíclica para los nuevos desembolsos a partir de julio de 2024. De esta forma, al cierre de marzo de 2025, se ha venido reconociendo nuevamente esta provisión para cartera de consumo. Sin embargo, se ha evidenciado una recuperación en el comportamiento de mora de los clientes que impacta de manera positiva el efecto en resultados por provisiones (deterioro) de cartera.

31. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Publicidad y propaganda (1)	\$ (25.243.717)	\$ (20.323.831)
Mantenimiento y reparaciones (2)	(21.456.998)	(17.068.817)
Otros (3)	(8.712.836)	(10.412.065)
Impuestos y tasas (4)	(6.417.946)	(10.399.396)
Arrendamientos	(5.407.678)	(4.938.722)
Procesamiento electrónico de datos	(5.023.310)	(4.978.633)
Honorarios (5)	(4.315.806)	(5.474.934)
Seguros	(4.093.490)	(4.697.536)
Cobros administración Redes	(2.893.455)	(2.428.203)
Servicios temporales	(2.819.397)	(2.444.497)
Pérdida por Siniestros - Riesgo Operativo (6)	(2.116.484)	(828.791)
Útiles y papelería	(1.837.239)	(2.251.930)
Call Center	(1.767.667)	(1.603.164)
Transporte	(1.569.770)	(1.823.573)



	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2025	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2024
Servicio de aseo y vigilancia	(742.059)	(714.468)
Servicios públicos	(514.153)	(671.991)
Servicio empaque y distribución comercial	(195.843)	(162.011)
Gastos de viaje	<u>(159.279)</u>	<u>(45.767)</u>
	<u>\$ (95.287.127)</u>	<u>\$ (91.268.329)</u>

- (1) El aumento en este rubro al cierre marzo 2025 se concentra en nuevas iniciativas por los conceptos de publicidad asociados al programa de fidelización de clientes e incentivos comerciales, respecto a comercios aliados, pautas, conciertos entre otros.
- (2) El incremento se debe principalmente a un mayor valor de gasto por mantenimiento de software, mantenimiento en equipos de comunicación, reparación de equipo computacional y servicios tecnológicos.
- (3) La disminución se debe a un menor valor en el gasto por servicios de iCloud, servicios de software y soporte de TI.
- (4) La disminución corresponde a un menor valor en los ingresos gravados a las tarifas en el impuesto de industria y comercio. Adicional a lo anterior, se presentó una variación importante en el GMF por obligaciones financieras y cancelación de CDT'S.
- (5) La disminución al cierre de 2024 está dada principalmente por un menor valor en el gasto por concepto de asesorías corporativas pagadas a Falabella S.A.
- (6) Al cierre del primer trimestre de 2025, las pérdidas brutas totales registradas por riesgo operacional se incrementaron un 155% en comparación con el mismo período de 2024, pasando de \$828,8 millones a \$2.116,5 millones. Esta variación se debe principalmente al cambio en la contabilización de los contracargos por fraude a favor de los clientes, los cuales se registran como gasto desde el inicio de la gestión correspondiente a partir de julio de 2024 y se reflejan en la composición de las pérdidas totales registradas en primer el trimestre de 2025 con la clasificación más representativa "Pérdida por fraudes en cartera de crédito", que representó el 60,9% del total, lo que implica un aumento del 16,1% en su peso relativo en comparación con el mismo período de 2024. Así como se aprecia el incremento de perdidas brutas, a su vez el efecto se ve contrarrestado por la recuperación de contracargos, en este sentido las pérdidas netas al cierre del primer trimestre de 2025 tienen una variación de 45%, vs lo observado el mismo periodo del año anterior.

La segunda clasificación con mayor participación fue "Otras cuentas de riesgo operativo", que representó el 18,5% del total, con incremento de 10,2% respecto al año anterior. En tercer lugar, se ubicaron las "Fallas en los procesos operativos de productos de colocación", con una participación del 15,3%, lo que representa una disminución del 6,5%.

Por otro lado, las clasificaciones que presentaron menor impacto en el primer trimestre de 2025 fueron "Pérdida por fraudes en crédito de consumo", que representó el 3,2% con un incremento del 2,7% y finalmente, "Perdida por fraudes en cuenta de ahorro y cuenta corriente", con una participación del 2,1% y disminución del 22,6%.

Respecto a la clasificación de las categorías de riesgo por evento, Fraude Externo presenta la mayor participación, con un incremento del 4,7%, influenciada por el reconocimiento del gasto por contracargos, como se mencionó anteriormente. En segundo lugar, se encuentra la categoría de



Ejecución y administración de procesos, que experimentó un incremento del 1,2%, Relaciones y seguridad laborales mostró un incremento en su participación del 6,8%, seguido por Ejecución y Administración de Procesos, con una reducción del 10,7%. La categoría de Fraude Interno registró una disminución del 0,37%, por último, se incorpora la categoría de Daños a Activos Físicos, que también presentó un incremento del 0,9% en su participación sobre las pérdidas del periodo.

32. REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL

	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2025	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2024
Sueldos (1)	\$ (17.857.864)	\$ (18.129.413)
Prestaciones sociales	(5.564.296)	(5.533.511)
Bonificaciones	(2.881.390)	(1.555.270)
Comisiones	(2.857.355)	(2.851.230)
Beneficios corporativos (2)	(1.152.210)	(869.734)
Aportes parafiscales	(961.806)	(1.033.352)
Seguros	(547.034)	(87.472)
Indemnizaciones	(392.289)	(318.422)
Incapacidades	(262.824)	(468.597)
Capacitación al personal	(63.256)	(58.412)
Viáticos	<u>(31.689)</u>	<u>(17.385)</u>
	<u>\$ (32.572.013)</u>	<u>\$ (30.922.798)</u>

- (1) La disminución se encuentra relacionada con las eficiencias realizadas sobre los gastos de personal.
- (2) Dentro de los beneficios corporativos se incluye principalmente la provisión por planes de remuneración a los ejecutivos del Banco, de acuerdo con el programa que administra la Casa Matriz en Chile. El valor es enviado en pesos chilenos y se reconoce en dólares, los cuales, son expresados y revelados en su equivalente en pesos colombianos utilizando la tasa de cambio al cierre del ejercicio, como se detalla a continuación:

Provisión plan beneficios a empleados fijo	\$ <u>(429.518)</u>	\$ <u>(146.145)</u>
	<u>\$ (429.518)</u>	<u>\$ (146.145)</u>

33. IMPUESTO SOBRE LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

El Banco calcula el gasto de impuesto neto sobre la renta utilizando la tasa del 40% (tarifa general 35% más sobretasa sector financiero 5%) al 31 de marzo de 2025 y 2024. Los principales elementos del gasto del impuesto sobre la renta por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025 y 2024, respectivamente, son los siguientes:

Gasto por impuesto sobre la renta corriente	\$ (4.194.809)	\$ -
Gasto (Ingreso) por efecto del impuesto diferido del periodo	<u>(3.738.198)</u>	<u>6.300.154</u>
	<u>\$ (7.933.007)</u>	<u>\$ 6.300.154</u>

Para el primer trimestre de 2025 se presenta una utilidad fiscal, y por renta presuntiva la tarifa es del 0% desde el año gravable 2021. Cabe resaltar que, a partir de la Ley 2277 de 2022, el Banco realiza el cálculo de la tasa mínima de tributación la cual corresponde al 15% para los contribuyentes del impuesto sobre la renta. Esta tasa mínima se denomina Tasa de Tributación Depurada – TTD y no podrá ser inferior al 15%. La TTD se



determina de dividir el impuesto depurado (ID) sobre la utilidad depurada (U). A su vez, se establecen los factores que componen el ID y la UD para delimitar su determinación.

Si la TTD es inferior al 15%, esta deberá ser ajustada para llegar al 15% mínimo. Sin embargo, para el ejercicio terminado a 31 de marzo no hubo impuesto mínimo a agregar, porque el cálculo arrojó el 21%.

A continuación, se detalla el cálculo del impuesto a la renta e impuesto por tasa mínima de tributación:

	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2025	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2024
Impuesto a la renta		
Utilidad/perdida antes de impuesto	\$ 26.222.760	\$ (21.706.892)
Ajustes conciliación base contable con la base fiscal	(6.725.365)	(651.180)
Compensación de pérdidas fiscales	<u>(9.000.000)</u>	<u>-</u>
Renta líquida gravable	<u>\$ 10.497.395</u>	<u>\$ (22.358.072)</u>
Impuesto de renta corriente	\$ (4.194.809)	\$ -
Impuesto de renta diferido	<u>(3.738.198)</u>	<u>6.300.154</u>
Total (gasto) ingreso por impuesto de renta del periodo	<u>\$ (7.933.007)</u>	<u>\$ 6.300.144</u>
Tasa Efectiva de Impuesto	30,23%	29,02%

Determinación de la Tasa Mínima de Tributación

Utilidad (Pérdida) contable antes de impuestos	\$ 26.222.760	\$ (21.706.892)
Diferencias permanentes que aumentan la renta líquida	2.711.575	6.026.560
Compensación de pérdidas fiscales	<u>(9.000.000)</u>	<u>-</u>
Utilidad (Pérdida) depurada	<u>\$ 19.934.335</u>	<u>\$ (15.680.332)</u>
Impuesto depurado	\$ 4.194.809	\$ -
Tasa Impuesto por Tasa Mínima de Tributación depurada (15%)	21%	- %

Así mismo, la tasa efectiva de tributación para el primer trimestre del año 2024 es de (29,02%) y para el año 2025 a 31 de marzo (30,23%). La variación en la tasa efectiva se debe al incremento de gastos no deducibles del periodo en curso, la cual, se aumentó con respecto a la contable, por los gastos no deducibles permanentes, principalmente el Gravamen al Movimiento Financiero y gastos asumidos por decisión comercial.

	Al 31 de marzo de 2025
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	\$ 26.222.760
Ajustes fiscales:	
Activos fijos	(225.957)
Banca seguros	340.478



**Al 31 de marzo de
2025**

Contratos <i>Swaps</i>	(75.594)
Contratos <i>next day</i>	3.810
Desmantelamiento	29.682
Impuestos – GMF	1.267.342
Impuestos asumidos	360
Plan de fidelización	277.815
Provisiones – Bonificaciones	(5.077.138)
Provisiones – Empleados	888.195
Proyectos en producción	(737.131)
Títulos de tesorería – TES	(574.487)
Gastos asumidos decisión comercial	516.627
Beneficios educativos	150.495
Licencias <i>software</i>	27.058
Gastos limitados al 15%	402.044
	(Continua)
Diferencia de cambio	(4.056.051)
Varios	<u>117.087</u>
Total Ajustes Fiscales	<u>\$ (6.725.365)</u>
Base Impuesto de Renta / Renta Líquida	\$ 19.497.395
Compensación de pérdidas	(9.000.000)
Renta del periodo	10.497.395
Impuesto de renta 35%	(3.669.939)
Sobretasa 5%	(524.870)
Impuesto diferido utilidad Fiscal	(127.826)
Impuesto diferido otros conceptos	<u>(3.610.372)</u>
Total Gasto Impuesto de Renta	<u>\$ (7.933.007)</u>
Tasa Efectiva de Impuesto 2025	30,23%

El Banco reconoce impuesto diferido sobre la pérdida fiscal teniendo en cuenta que ésta se puede compensar con las utilidades generadas en los próximos doce (12) años siguientes, conforme a lo enunciado en el artículo 147 del Estatuto Tributario.

**Al 31 de marzo de
2024**

Pérdida antes del impuesto sobre la renta	\$ (21.706.892)
Ajustes fiscales:	
Activos fijos	124.142
Banca seguros	13.871
Contratos <i>Forward</i>	967.004
Contratos <i>Swaps</i>	292.949
Contratos <i>next day</i>	41.792
Desmantelamiento	10.046
Impuestos – GMF	1.980.531
Impuestos asumidos	45.405



**Al 31 de marzo de
2024**

Plan de fidelización	(3.657.051)
Provisión otras CXC – Contracargos	(1.006.807)
Provisiones – Bonificaciones	(3.371.820)
Provisiones – Empleados	146.145
Proyectos en producción	856.767
Títulos de tesorería – TES	8.666
Gastos asumidos decisión comercial	4.217.361
Indemnizaciones	(3.486.911)
Beneficios educativos	160.635
Licencias <i>software</i>	(6.070)
Gastos limitados al 15%	612.755
Diferencia de cambio	1.397.029
Varios	<u>2.381</u>
Total Ajustes Fiscales	<u>\$ (651.180)</u>
Base Impuesto de Renta / Renta Líquida	\$ (22.358.072)
Gasto Renta del periodo	
Impuesto de renta 35%	-
Sobretasa 5%	-
Impuesto diferido pérdida Fiscal	8.943.224
Impuesto diferido otros conceptos	<u>(2.643.070)</u>
Total Gasto Impuesto de Renta	<u>\$ 6.300.154</u>
Tasa Efectiva de Impuesto 2024	29,02%

34. PARTES RELACIONADAS Y PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA

Tal como se indicó en la Nota 1, se ha configurado una situación de control con Inversiones Falabella de Colombia S.A., domiciliada en Bogotá, y con Falabella S.A., domiciliada en Chile quien ejerce situación de control sobre Inversiones Falabella de Colombia S.A., Tever Corporation S.A., Inversora Falken S.A. e Inverfal S.A. Por lo tanto, Falabella S.A. (Matriz) ejerce control último sobre el Banco a través de Inversiones Falabella de Colombia S.A.

En Colombia, existen otras compañías vinculadas o relacionadas con Falabella S.A. (Sodimac Colombia SA., Falabella de Colombia S.A., Agencias de Seguros Falabella, ABC de Servicios S.A.S), con las cuales el Banco realiza operaciones económicas producto de alianzas comerciales, propias del modelo de negocio de Retail Financiero, del cual forma parte el Banco, de igual manera se registran operaciones con entidades relacionadas del exterior, quienes le prestan al Banco servicios de procesamiento de datos, de soporte a las plataformas tecnológicas y de planeación estratégica.

En las notas 16 y 21 se revela el detalle de los saldos por cobrar y por pagar a 31 de marzo de 2025 con las entidades relacionadas.

Se consideran vinculadas las entidades que tienen la habilidad de controlar directa o indirectamente a otra, a través de uno o más intermediarios, o de ejercer influencia significativa sobre las decisiones financieras y operativas o cuando otra entidad controla ambas partes. De acuerdo con lo anterior, a continuación, se presentan las partes que Banco Falabella S.A. considera vinculadas:



a) Entidades con influencia significativa sobre Banco Falabella S.A.

- Inversiones Falabella de Colombia S.A.
- Organización Corona S.A.

b) Administradores del Banco, entendidos como gerentes de primera línea, y miembros de Junta Directiva, así como sus familiares cercanos (cónyuge, hijos y dependientes).

A continuación, se detallan las transacciones con corte al 31 de marzo de 2025 con entidades relacionadas.

Nacionales:

Concepto	ABC de Servicios S.A.S.	Falabella de Colombia	Agencia de Seguros Falabella	Falabella.CO M S.A.S.	Digital Payments S.A.S.	Falabella Servicios S.A.S.	Inversiones Falabella Colombia	Mall Plaza el Castillo
Arriendos y gastos comunes	\$ -	\$ (266.901)	\$ 156.798	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (318.347)
Comisiones por Recaudaciones	-	(3.635.833)	-	(1.342.125)	-	-	-	-
Ingresos por Comisiones	-	-	507.245	-	-	-	-	-
Gastos de Admón y Ventas	(1.397.815)	(66.207)	246.382	-	-	(121.491)	(114.985)	-
Otras operaciones	(646.961)	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones Financieras	(6.695)	(58.387)	(675.097)	-	(30.147)	(7.821)	(3.335.553)	-
Otros ingresos ordinarios	2.970.000	105.427	20.184	-	21.273	-	-	-
Publicidad	-	(295.896)	-	-	-	-	-	-
Servicios Básicos Energía y Agua	-	(62.308)	2.975	-	-	-	-	(13.296)
Total transacciones	<u>\$ 918.529</u>	<u>\$ (4.280.105)</u>	<u>\$ 258.487</u>	<u>\$ (1.342.125)</u>	<u>\$ (8.874)</u>	<u>\$ (129.312)</u>	<u>\$ (3.450.538)</u>	<u>\$ (331.643)</u>

Exterior:

Concepto	Falabella S.A.	Falabella Servicios Profesionales de SPA.	Falabella Tecnología Corporativa SPA.	Servicios Falabella SPA.
Asesoría y Consultoría Auditoria	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (205.288)
Operaciones Financieras	(3.489.465)	-	-	-
Honorarios Corporativos	-	(1.030.487)	-	(166.596)
Mailing Distribución	-	-	(38.926)	-
Mantenimiento de Software	-	(11.747.167)	(4.183.257)	-
Servicios Activables de Proyectos	-	(1.842.181)	-	-
Servicios Tecnológicos / Soporte y Mant	-	-	(2.566.680)	-
Total transacciones	<u>\$ (3.489.465)</u>	<u>\$ (14.619.835)</u>	<u>\$ (6.788.863)</u>	<u>\$ (371.884)</u>

A continuación, se detallan las transacciones con corte al 31 de diciembre de 2024 con entidades relacionadas:



Nacionales:

Concepto	ABC de Servicios S.A.S.	Falabella de Colombia	Agencia de Seguros Falabella	Falabella.CO M S.A.S.	Digital Payments S.A.S.	Falabella Servicios S.A.S.	Inversiones Falabella Colombia	Mall Plaza el Castillo
Arriendos y gastos comunes	\$ -	\$ (1.014.827)	\$ 830.824	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (1.036.545)
Comisiones por Recaudaciones	-	(18.865.573)	-	(4.000.000)	-	-	-	-
Ingreso por Comisiones	-	-	3.034.875	-	-	-	-	-
Gastos de Admon y Ventas	(7.407.034)	(166.339)	547.663	-	-	(278.303)	(401.474)	-
Otras operaciones	(2.340.125)	-	-	(19.225)	-	-	-	-
Operaciones Financieras	(346.176)	(590.177)	(2.898.756)	-	(330.436)	(47.242)	(1.385.617)	-
Otros ingresos ordinarios	14.000.005	904.847	-	-	73.582	-	-	-
Publicidad	-	(2.268.668)	-	(25.000)	-	-	-	-
Servicios Básicos Energía y Agua	-	(231.278)	10.720	-	-	-	-	(67.189)
Total transacciones	\$ 3.906.670	\$ (22.232.015)	\$ 1.525.326	\$ (4.044.225)	\$ (256.854)	\$ (325.545)	\$ (1.787.091)	\$ (1.103.734)

Exterior:

Concepto	Falabella S.A.	Falabella Servicios Profesionales de SPA	Falabella Tecnología Corporativa SPA	Servicios Falabella SPA
Asesoría y Consultoría Auditoria	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (703.736)
Operaciones Financieras	(15.067.986)	-	-	-
Honorarios Corporativos	-	(3.537.713)	-	(369.875)
Mailing Distribución	-	-	(165.843)	-
Mantenimiento de Software	-	(51.474.678)	(18.729.697)	-
Servicios Activables de Proyectos	-	(1.738.420)	-	-
Servicios Tecnológicos / Soporte y Mantenimiento	-	-	(9.322.551)	-
Total transacciones	\$ (15.067.986)	\$ (56.750.811)	\$ (28.218.091)	\$ (1.073.611)

Transacciones con Partes Vinculadas - A continuación, se detalla transacciones con partes vinculadas a 31 de marzo de 2025:

	Controladora	Accionistas Directos	Otros	Personal Clave
Activos				
Cartera de créditos	\$ -	\$ 41.893	\$ -	\$ 58.599
Cuentas por cobrar	-	-	10.946.768	-
	\$ -	\$ 41.893	\$ 10.946.768	\$ 58.599
Pasivos				
Depósitos	\$ -	\$ 147.733.086	\$ 175.722.347	\$ 6.792.641
Cuentas por pagar	133.057.349	69.984.068	20.018.623	-
	\$ 133.057.349	\$ 217.717.154	\$ 195.740.970	\$ 6.792.641



	Controladora	Accionistas Directos	Otros	Personal Clave
Ingresos				
Ingreso por Intereses	\$ -	\$ 1.298	\$ -	\$ 1.935
Comisiones	-	206	-	184
Otros Ingresos	-	-	4.534.566	-
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1.504</u>	<u>\$ 4.534.566</u>	<u>\$ 2.119</u>
Egresos				
Egreso por Intereses	\$ -	\$ 18.324	\$ 2.298.155	\$ 114.440
Remuneraciones	-	-	-	5.705.000
Otros Egresos	-	3.450.538	34.653.316	-
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3.468.862</u>	<u>\$ 36.951.471</u>	<u>\$ 5.819.440</u>

A continuación, se detalla transacciones con partes vinculadas a 31 de diciembre de 2024:

	Controladora	Accionistas Directos	Otros	Personal Clave
Activos				
Cartera de créditos	\$ -	\$ 58.781	\$ -	\$ 227.642
Cuentas por cobrar	-	-	9.846.526	-
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 58.781</u>	<u>\$ 9.846.526</u>	<u>\$ 227.642</u>
Pasivos				
Depósitos	\$ -	\$ 150.069.932	\$ 181.033.839	\$ 5.389.557
Cuentas por pagar	137.859.060	68.422.007	22.303.842	-
	<u>\$ 137.859.060</u>	<u>\$ 218.491.939</u>	<u>\$ 203.337.681</u>	<u>\$ 5.389.557</u>
Ingresos				
Ingreso por Intereses	\$ -	\$ 7.051	\$ -	\$ 23.811
Comisiones	-	1.109	-	803
Otros Ingresos	-	-	19.658.567	-
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 8.160</u>	<u>\$ 19.658.567</u>	<u>\$ 24.614</u>
Egresos				
Egreso por Intereses	\$ -	\$ 1.015.170	\$ 3.844.110	\$ 247.513
Remuneraciones	-	-	-	12.260.556
Otros Egresos	-	1.787.091	149.582.799	-
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2.802.261</u>	<u>\$ 153.426.909</u>	<u>\$ 12.508.069</u>

35. NEGOCIO EN MARCHA

Durante el 2025 la rentabilidad del negocio continúa presentando una importante recuperación frente a los impactos negativos del 2023 y 2024. En medio de un contexto macroeconómico que continúa siendo complejo, el Banco logró generar utilidad durante el último trimestre de 2024 y el primer trimestre del 2025, sentando las bases para mantener un negocio más resiliente y rentable a futuro. Lo anterior, ha sido generado



por una mayor diversificación de sus ingresos, gestión adecuada del riesgo de crédito, incremento en el fondeo de persona natural y una reducción de costos y gastos.

También, es importante destacar que el Banco Falabella ha dado continuidad a su estrategia orientada a ser un banco digital con presencia física a través del fortalecimiento de los procesos digitales para así brindarle a sus clientes soluciones financieras ágiles y convenientes. Por otro lado, ha consolidado alianzas estratégicas con comercios en las categorías más relevantes para los clientes, permitiendo fortalecer la presencia del Banco y avanzar en la meta de principalidad, lo cual, se refleja en el número de clientes activos.

Del mismo modo, su estrategia de digitalización y su objetivo de mejorar la experiencia de los clientes le ha permitido alcanzar niveles favorables de clientes 100% digitales llegando a un 50,50% en marzo de 2025, el total de atenciones digitales de 94,42% y un NPS (Net Promoter Score) de atención digital de 69,80%. Adicionalmente, en las últimas estadísticas reveladas por la Superintendencia Financiera de Colombia (corte a enero de 2025), se evidencia que la estrategia del Banco Falabella le permite posicionarse como la segunda entidad con mayor número de tarjetas de crédito activas del sector (1.719.840 tarjetas activas, -8% vs. enero de 2024). Al corte de marzo 2025, los indicadores de liquidez (IRL 390,3%) y solvencia (15,68%) se encuentran por encima de los niveles de apetito del Banco, así como de los niveles normativos, manteniendo la operación del Banco sin alertas que alteren su funcionamiento en el futuro.

En este retador contexto macroeconómico, los productos, la experiencia y la propuesta de valor han sido bien recibidos en el mercado colombiano, por lo que la Administración considera que el Banco se encuentra posicionado para seguir compitiendo de forma exitosa y demostrando su capacidad de continuar como un negocio en marcha. Adicionalmente esperamos un entorno macroeconómico más favorable en lo corrido del 2025, así como la moderación en el deterioro de cartera producto de las acciones y estrategias implementadas, las cuales han generado mejores resultados.

36. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros y hasta la fecha de emisión de los mismos que puedan afectar de manera significativa la situación financiera del Banco reflejada en los estados financieros con corte al 31 de marzo de 2025.

37. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros Intermedios Condensados del Banco Falabella S.A. para el período terminado a 31 de marzo de 2025, fueron presentados por el Representante Legal del Banco y aprobados por su Junta Directiva en la sesión del día 24 de abril de 2025, tal y como consta en la respectiva acta No. 264 de esa misma fecha.



BANCO FALABELLA S.A.

Certificación de los Estados Financieros

Declaramos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros del Banco finalizados al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 y por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024, los cuales, se han tomado fielmente de libros. Por lo tanto:

- Los activos y pasivos del Banco existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el periodo.
- Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo del Banco en la fecha de corte.
- Todos los elementos han sido reconocidos como importes apropiados.
- Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.

Los Estados Financieros del Banco Falabella S.A., para el período terminado a 31 de marzo de 2025, fueron presentados por el Representante Legal del Banco y aprobados por su Junta Directiva en la sesión del día 24 de abril de 2025, tal y como consta en la respectiva acta No. 264 de esa misma fecha.



Carlos Andres Amaya Gómez
Representante Legal
Categoría A



Javier Pérez Fuentes
Contador Público
Tarjeta Profesional 159943-T

