

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

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2024

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Separado de Situación Financiera
Estado Separado de Ganancias o Pérdidas
Estado Separado de Utilidades Integrales
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio
Estado Separado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Separados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas
BAC Holding International Corp.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de BAC Holding International Corp. (la “Compañía Matriz”), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, los estados separados de ganancias o pérdidas, utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y notas, que comprenden políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera separada de la Compañía Matriz al 31 de diciembre de 2024, y su desempeño financiero separado y sus flujos de efectivo separados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (Normas de Contabilidad NIIF) tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Base de la opinión

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

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos el entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía Matriz.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía Matriz para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía Matriz deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

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

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

Restricción en el uso y distribución

Nuestro informe es presentado únicamente para el uso de la Compañía Matriz y la Superintendencia Financiera de Colombia y no debe ser distribuido a, o utilizado por, otras partes distintas a la Compañía Matriz y la Superintendencia Financiera de Colombia.

Otros requerimientos legales de información

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

- La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Ricardo A. Carvajal V.

Panamá, República de Panamá
26 de febrero de 2025

Ricardo A. Carvajal V.
Socio
C.P.A. 4378

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Separado de Situación Financiera**

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Activos</u>			
Depósitos en bancos:			
A la vista		31,718,962	6,913,392
Total de depósitos en bancos	4, 5	<u>31,718,962</u>	<u>6,913,392</u>
Inversión en subsidiarias no consolidadas	6	4,983,563,918	4,531,052,655
Otras cuentas por cobrar	13	33,581	0
Otros activos		54,284	24,418
Total de activos		<u><u>5,015,370,745</u></u>	<u><u>4,537,990,465</u></u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos:			
Obligaciones financieras	4, 7	547,824,100	536,377,698
Otros pasivos	8	6,846,433	4,323,731
Total de pasivos		<u>554,670,533</u>	<u>540,701,429</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	9	2,865,394,737	2,865,394,737
Acciones en tesorería		(503)	(503)
Utilidades no distribuidas		1,844,224,311	1,429,556,653
Otros resultados integrales	10	(248,918,333)	(297,661,851)
Total del patrimonio		<u>4,460,700,212</u>	<u>3,997,289,036</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>5,015,370,745</u></u>	<u><u>4,537,990,465</u></u>

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Separado de Ganancias o Pérdidas**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos por intereses:			
Depósitos en bancos		68,596	0
Total de ingresos por intereses		<u>68,596</u>	<u>0</u>
Gastos por intereses:			
Obligaciones financieras		29,254,080	35,282,668
Total de gastos por intereses		<u>29,254,080</u>	<u>35,282,668</u>
Gasto neto de intereses		<u>(29,185,484)</u>	<u>(35,282,668)</u>
Otros ingresos (gastos):			
Gasto por comisiones y otros cargos		(3,804)	(7,235)
Diferencial cambiario, neto		492,496	(164,673)
Participación en subsidiarias no consolidadas		696,011,615	591,185,465
Otros ingresos		0	18,625
Total de otros ingresos, neto		<u>696,500,307</u>	<u>591,032,182</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados		343,307	313,427
Administrativos		480,279	432,557
Alquileres y gastos relacionados		8,466	6,701
Otros gastos	11	1,397,382	1,349,982
Total de gastos generales y administrativos		<u>2,229,434</u>	<u>2,102,667</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		665,085,389	553,646,847
Impuesto sobre la renta corriente		(172,874)	(172,231)
Utilidad neta		<u><u>664,912,515</u></u>	<u><u>553,474,616</u></u>

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

Estado Separado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Utilidad neta	664,912,515	553,474,616
Otros resultados integrales:		
Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas:		
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(735,804)	(2,940,560)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	(22,169)	(86,665)
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:		
Conversión de operaciones en moneda extranjera	30,167,362	157,480,828
Valuación de inversiones al VRCOUI:		
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	(12,708,658)	(113,853)
Cambio neto en valor razonable	32,042,787	35,573,876
Total otros resultados integrales	<u>48,743,518</u>	<u>189,913,626</u>
Total de utilidades integrales	<u><u>713,656,033</u></u>	<u><u>743,388,242</u></u>

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

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Utilidades no distribuidas	Otros resultados integrales	Total patrimonio
Balance al 1 de enero de 2023	2,865,394,737	(503)	1,226,165,516	(487,575,477)	3,603,984,273
Utilidad neta	0	0	553,474,616	0	553,474,616
Otros resultados integrales:					
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	157,480,828	157,480,828
Valuación de inversiones al VRCOUI:					
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(113,853)	(113,853)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	35,573,876	35,573,876
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(2,940,560)	(2,940,560)
Cambio neto en valor razonable de acciones comunes	0	0	0	(86,665)	(86,665)
Total de otros resultados integrales	0	0	0	189,913,626	189,913,626
Total de resultados integrales	0	0	553,474,616	189,913,626	743,388,242
Transacciones con los propietarios de la Compañía:					
Dividendos	0	0	(350,083,479)	0	(350,083,479)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(350,083,479)	0	(350,083,479)
Balance al 31 de diciembre de 2023	<u>2,865,394,737</u>	<u>(503)</u>	<u>1,429,556,653</u>	<u>(297,661,851)</u>	<u>3,997,289,036</u>
Balance al 1 de enero de 2024	2,865,394,737	(503)	1,429,556,653	(297,661,851)	3,997,289,036
Utilidad neta	0	0	664,912,515	0	664,912,515
Otros resultados integrales:					
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	30,167,362	30,167,362
Valuación de inversiones al VRCOUI:					
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(12,708,658)	(12,708,658)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	32,042,787	32,042,787
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(735,804)	(735,804)
Cambio neto en valor razonable de acciones comunes	0	0	0	(22,169)	(22,169)
Total de otros resultados integrales	0	0	0	48,743,518	48,743,518
Transacciones con los propietarios de la Compañía:					
Dividendos	0	0	(250,244,857)	0	(250,244,857)
Dividendos declarados	0	0	(2,522,345)	0	(2,522,345)
Dividendos pagados	0	0	(247,722,512)	0	(247,722,512)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(250,244,857)	0	(250,244,857)
Balance al 31 de diciembre de 2024	<u>2,865,394,737</u>	<u>(503)</u>	<u>1,844,224,311</u>	<u>(248,918,333)</u>	<u>4,460,700,212</u>

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

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		664,912,515	553,474,616
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Gasto neto por intereses		29,185,484	35,282,668
Participación en subsidiarias no consolidadas		(696,011,615)	(591,185,465)
Gasto de impuesto sobre la renta		172,874	172,231
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Dividendos por cobrar		0	195,071,363
Otras cuentas por cobrar		(33,581)	0
Otros activos		(29,866)	(2,108)
Otros pasivos		189,153	1,053,082
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		68,595	0
Intereses pagados		(17,996,472)	(25,056,807)
Dividendos recibidos		292,233,212	258,081,551
Impuesto sobre la renta pagado		(161,404)	(172,267)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>272,528,895</u>	<u>426,718,864</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de obligaciones financieras		0	(75,000,000)
Dividendos		(247,722,512)	(346,450,065)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(247,722,512)</u>	<u>(421,450,065)</u>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		(813)	0
Aumento neto en depósitos en bancos		24,805,570	5,268,799
Depósitos en bancos al inicio del año		6,913,392	1,644,593
Depósitos en bancos al final del año	5	<u>31,718,962</u>	<u>6,913,392</u>

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

Notas a los Estados Financieros Separados

Índice de Notas de los Estados Financieros Separados

- (1) Organización
- (2) Base de preparación de los estados financieros separados
- (3) Políticas contables materiales
- (4) Administración de riesgos
- (5) Depósitos en bancos
- (6) Inversión en subsidiarias no consolidadas
- (7) Obligaciones financieras
- (8) Otros pasivos
- (9) Acciones comunes
- (10) Otros resultados integrales
- (11) Otros gastos
- (12) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros
- (13) Transacciones con partes relacionadas
- (14) Litigios
- (15) Aspectos regulatorios
- (16) Eventos subsecuentes

Notas a los Estados Financieros Separados

(1) Organización

BAC Holding International Corp., (la “Compañía”) es una sociedad anónima constituida bajo la legislación de Panamá desde 1972. Actualmente tiene su domicilio en Panamá, luego de estar domiciliada en Colombia en el periodo comprendido entre marzo de 2022 y diciembre de 2024.

La Compañía es una sociedad que cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores de Colombia (“BVC”) y en la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. - Panamá (“Latinex”).

La Compañía fue designada por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales de Colombia (“DIAN”) como una Compañía Holding Colombiana (“CHC”) en septiembre de 2022, calidad que, junto con la de Sede Efectiva de Administración (“SEA”) en Colombia, dejará de ostentar a partir del año 2025, tal como fue informado en la sesión extraordinaria de Junta Directiva de la Compañía del 24 de octubre de 2024 y en la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 15 de noviembre de 2024, respectivamente.

El 3 de diciembre de 2024 fue constituida BAC Holding International Corp. Sucursal Colombia (la “Sucursal”) e inscrita ante la Cámara de Comercio de Bogotá.

La Compañía es la tenedora del 100% del capital social de BHI Latam SSC S.A. y de BAC International Corporation (“BIC”). Hasta el 11 de diciembre de 2024, BIC pertenecía en un 100% a BAC Credomatic Inc., la cual a su vez era propiedad total de la BAC Holding International Corp. El 12 de diciembre de 2024, se completó el proceso de fusión por absorción entre BAC Credomatic Inc. y BIC. Como resultado de lo anterior, la entidad que prevaleció fue BIC, convirtiéndose en subsidiaria directa de la Compañía.

BIC es la tenedora mayoritaria de BAC International Bank, Inc., una institución bancaria panameña propietaria de una serie de subsidiarias (directas e indirectas) a través de las cuales provee una amplia variedad de servicios financieros a individuos e instituciones en Centroamérica: Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica y Panamá.

(2) Base de preparación de los estados financieros separados

(a) Base de contabilización

Los presentes estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF, y fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva de la Compañía el 26 de febrero de 2025.

Los estados financieros separados han sido preparados por requerimiento de la Superintendencia Financiera de Colombia (“SFC”).

(b) Base de medición

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(2) Base de preparación de los estados financieros separados, continuación

(d) Uso de juicios y estimaciones

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

Juicios, supuestos e incertidumbres en las estimaciones

Estos estados financieros separados no incluyen juicios realizados en la aplicación de políticas contables, ni montos asociados a supuestos e incertidumbre en las estimaciones a la fecha de reporte, que tengan efectos significativos sobre los importes reconocidos en los estados financieros separados, o pudieran tener un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los valores en libros de los activos y pasivos en el siguiente año financiero.

(3) Políticas contables materiales

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

(a) Subsidiarias no consolidadas (véase la nota 6)

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

Para determinar el control se toman en cuenta los derechos de votación potenciales que actualmente sean ejecutables o convertibles. Los estados financieros separados de las subsidiarias no están incluidos.

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

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

Pérdida de control

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(3) Políticas contables materiales, continuación

(b) Moneda extranjera

i. Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha de reporte. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado separado de ganancias y pérdidas.

Todas las partidas no monetarias de la Compañía se registran en la moneda funcional al momento de la transacción.

(c) Activos y pasivos financieros

Activos financieros

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

Clasificación

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

En su reconocimiento inicial, los activos financieros son clasificados como medidos al costo amortizado (CA).

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

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

Pasivos financieros

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

(d) Reconocimiento de los ingresos y gastos más significativos

Participación en subsidiarias

Las inversiones en subsidiarias no consolidadas se presentan bajo el método de participación patrimonial (véase nota 6).

Notas a los Estados Financieros Separados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado separado de ganancias o pérdidas usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o cuando sea adecuado (en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, la Compañía estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero, pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras. El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye todas las comisiones y puntos pagados o recibidos que formen parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

(e) *Efectivo y equivalentes de efectivo*

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

(f) *Impuesto sobre la renta*

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

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

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

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Notas a los Estados Financieros Separados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

(g) Estimación del valor razonable

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

Los distintos niveles de jerarquía se han definido como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

Una serie de nuevas normas contables y modificaciones de las normas contables entraron en vigor para los ejercicios anuales que comenzaron después del 1 de enero de 2024 y se permitían su aplicación anticipada. No obstante, la Compañía no adoptó anticipadamente ninguna de estas nuevas normas contables o modificaciones a las normas al elaborar estos estados financieros separados.

- *Clasificación y valoración de instrumentos financieros (modificaciones a las NIIF 9 y NIIF 7).*

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

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

La Compañía está evaluando el impacto de las nuevas modificaciones.

- *NIIF 18 Presentación e información a revelar en los estados financieros*

La NIIF 18 sustituirá a la NIC 1 *Presentación de Estados Financieros* y se aplicará a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027. La nueva norma introduce los siguientes nuevos requisitos clave.

- Las entidades deben clasificar todos los ingresos y gastos en cinco categorías en el estado de ganancias o pérdidas: las categorías de operación, inversión, financiamiento, impuesto a las ganancias y operaciones discontinuadas. Las entidades también deben presentar un subtotal de utilidad de operación recientemente definido. La utilidad neta de las entidades no cambiará.
- Las medidas o indicadores de rendimiento definidas por la administración se presentarán en una nota separada en los estados financieros.
- Se proporciona orientación mejorada sobre cómo agrupar la información en los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros Separados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Además, todas las entidades están obligadas a utilizar el subtotal de la utilidad de operación como punto de partida del estado de flujos de efectivo cuando presenten los flujos de efectivo operativos bajo el método indirecto.

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

- *Otras normas contables*

No se espera que la *Ausencia de Convertibilidad* (modificaciones a la NIC 21) tenga un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

(4) Administración de riesgos

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

Clasificación de los activos financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y al 2023, la totalidad de activos financieros que mantiene la Compañía se encuentran clasificados a costo amortizado. Mayor detalle de la clasificación bajo NIIF 9 se encuentra en las políticas de contabilidad en la nota 3 (c).

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Depósitos en bancos	31,718,962	6,913,392
Total de activos financieros	<u>31,718,962</u>	<u>6,913,392</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la totalidad de pasivos financieros que mantiene la Compañía se encuentran clasificados a costo amortizado.

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

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(4) Administración de riesgos, continuación

Para la gestión de dichos riesgos se ha definido un marco organizacional fundamentado en las regulaciones vigentes sobre la administración de riesgos. Este marco cuenta con políticas, procedimientos e infraestructura humana y técnica, para identificar, analizar y evaluar los riesgos; así como para la fijación de límites y controles adecuados, el monitoreo de la gestión de los riesgos y el cumplimiento de los límites definidos. Estas políticas y los sistemas de administración de riesgos periódicamente se revisan, actualizan e informan a los comités respectivos, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado.

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

(a) Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina en de los depósitos en bancos.

Información de calidad de la cartera

Calidad de cartera de depósitos en bancos

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por \$31,718,962 (2023: \$6,913,392). Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras, los cuales cuentan con calificaciones de riesgo BBB- a BB, basado en las agencias Standard & Poor's.

Concentración del riesgo de crédito

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Concentración por sector:		
Financiero	31,718,962	6,913,392
Total por concentración sector	<u>31,718,962</u>	<u>6,913,392</u>
Concentración geográfica:		
Panamá	30,658,181	6,139,492
Colombia	1,054,142	773,172
Costa Rica	6,639	728
Total por concentración geográfica	<u>31,718,962</u>	<u>6,913,392</u>

(b) Riesgo de liquidez

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(4) Administración de riesgos, continuación

El manejo de la liquidez que lleva cabo la Compañía procura que pueda atender sus obligaciones de repago del servicio de sus obligaciones financieras conforme a los vencimientos y a los esquemas de pagos programados. Al respecto, la Compañía ejerce un control constante sobre sus activos y pasivos de corto plazo. La liquidez de la Compañía es gestionada cuidadosamente y ajustada diariamente con base en el flujo estimado de la liquidez en escenarios esperado y contingente.

Las mejores prácticas en la gestión de la liquidez de la Compañía cumplen como mínimo, con las políticas y directrices emitidas por la administración y/o Junta Directiva y las obligaciones contractuales adquiridas. Estas mejores prácticas son fundamentalmente defensivas, en el sentido de que procuran mantener en todo momento, adecuados niveles de liquidez.

Información cuantitativa

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

Cifras en miles	Valor Libros (1)	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	2024				
			Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Obligaciones financieras	547,824	(630,294)	0	(4,398)	(118,342)	(122,498)	(385,056)
Total de pasivos	547,824	(630,294)	0	(4,398)	(118,342)	(122,498)	(385,056)
Activos							
Depósitos en bancos	31,719	31,719	31,719	0	0	0	0
Total de activos	31,719	31,719	31,719	0	0	0	0
2023							
Cifras en miles	Valor Libros (1)	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Obligaciones financieras	536,378	(654,629)	0	(6,517)	(83,670)	(179,386)	(385,056)
Total de pasivos	536,378	(654,629)	0	(6,517)	(83,670)	(179,386)	(385,056)
Activos							
Depósitos en bancos	6,913	6,913	6,913	0	0	0	0
Total de activos	6,913	6,913	6,913	0	0	0	0

Al 31 de diciembre de 2024, la composición de la liquidez de la Compañía está representada en depósitos en bancos por valor de \$31,718,962 (2023: \$6,913,392). Dichos depósitos no están restringidos para su uso como garantía.

Notas a los Estados Financieros Separados

(4) Administración de riesgos, continuación

(c) Riesgo de mercado

Los riesgos de mercado son aquellos que pueden ocasionar pérdidas originadas por movimientos adversos en los precios en los mercados financieros donde se mantengan posiciones. Comprende el riesgo de tasa de interés, que es la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en las tasas de interés.

Riesgo de tasa de interés

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

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

2024	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Depósitos en bancos	31,718,962	0	0	31,718,962
Total activos	<u>31,718,962</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>31,718,962</u>
Obligaciones financieras	229,397,906	225,000,000	150,000,000	604,397,906
Total pasivos	<u>229,397,906</u>	<u>225,000,000</u>	<u>150,000,000</u>	<u>604,397,906</u>
Exposición al riesgo de tasa de interés	<u>(197,678,944)</u>	<u>(225,000,000)</u>	<u>(150,000,000)</u>	<u>(572,678,944)</u>
2023	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Depósitos en bancos	6,913,392	0	0	6,913,392
Total activos	<u>6,913,392</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,913,392</u>
Obligaciones financieras	231,516,900	150,000,000	225,000,000	606,516,900
Total pasivos	<u>231,516,900</u>	<u>150,000,000</u>	<u>225,000,000</u>	<u>606,516,900</u>
Exposición al riesgo de tasa de interés	<u>(224,603,508)</u>	<u>(150,000,000)</u>	<u>(225,000,000)</u>	<u>(599,603,508)</u>

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

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

	Aumento de 100 bps	Disminución de 100 bps
Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas		
2024		
Promedio del periodo	13,823,122	(14,489,597)
Máximo del periodo	15,305,698	(16,164,916)
Mínimo del periodo	16,185,349	(17,144,637)
	13,458,265	(14,124,662)
2023		
Promedio del periodo	16,318,057	(17,263,042)
Máximo del periodo	17,895,870	(19,085,910)
Mínimo del periodo	18,980,421	(20,278,383)
	15,533,124	(16,449,644)
Impacto en ingreso neto por intereses		
2024		
Promedio del periodo	1,499,784	(1,499,784)
Máximo del periodo	1,817,748	(1,817,748)
Mínimo del periodo	2,152,967	(2,152,967)
	1,062,740	(1,062,740)
2023		
Promedio del periodo	1,763,708	(1,763,708)
Máximo del periodo	2,548,277	(2,548,277)
Mínimo del periodo	2,915,571	(2,915,571)
	1,763,708	(1,763,708)

(5) Depósitos en bancos

Los depósitos en bancos se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado separado de flujos de efectivo:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	31,718,962	6,913,392
Total de depósitos en bancos	<u>31,718,962</u>	<u>6,913,392</u>

No existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo.

Notas a los Estados Financieros Separados

(6) Inversión en subsidiarias no consolidadas

A continuación, se presenta un resumen de la posición financiera de las subsidiarias no consolidadas:

	BAC International Corp.	BHI Latam SSC S.A.	BAC International Bank Inc.
2024	100%	100%	9.46%
Activos	<u>3,451,872,552</u>	<u>1,574,066</u>	<u>12,392,437,499</u>
Pasivos	<u>95,868</u>	<u>1,306,857</u>	<u>8,582,116,344</u>
Patrimonio	<u>3,451,776,684</u>	<u>267,209</u>	<u>3,810,321,155</u>
Ingreso neto de intereses	<u>24,817</u>	<u>(28,429)</u>	<u>148,511,251</u>
Otros ingresos, neto	<u>637,221,070</u>	<u>1,228,073</u>	<u>602,389,072</u>
Utilidad neta	<u>634,552,667</u>	<u>64,206</u>	<u>538,229,211</u>
	BAC Credomatic Inc.	BHI Latam SSC S.A.	BAC International Bank Inc.
2023	100%	100%	9.46%
Activos	<u>3,036,979,163</u>	<u>131,845</u>	<u>11,215,910,550</u>
Pasivos	<u>7,199</u>	<u>22,451</u>	<u>7,862,445,886</u>
Patrimonio	<u>3,036,971,964</u>	<u>109,394</u>	<u>3,353,464,664</u>
Ingreso neto de intereses	<u>969</u>	<u>0</u>	<u>469,981,523</u>
Otros ingresos, neto	<u>534,769,633</u>	<u>188,574</u>	<u>696,545,808</u>
Utilidad neta	<u>534,706,215</u>	<u>19,577</u>	<u>593,880,858</u>

(7) Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se detallan a continuación:

2024	Tasa de Interés	Vencimientos hasta	Valor en Libros
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa fija	3.35%	2031	321,091,966
Tasa variable	7.82%	2031	<u>226,732,134</u>
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			<u>547,824,100</u>
2023	Tasa de interés	Vencimientos hasta	Valor en Libros
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa fija	3.35%	2031	310,656,004
Tasa variable	11.59%	2026	<u>225,721,694</u>
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			<u>536,377,698</u>

La conciliación entre las obligaciones con entidades y los flujos de efectivo surgidos de las actividades de financiamiento, se detallan a continuación:

	2024	2023
Saldo al 1 de enero	536,377,698	600,600,997
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Pago de obligaciones	0	(75,000,001)
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Amortización de costos de originación	188,794	550,841
Gasto por intereses	29,254,080	35,282,668
Pago de intereses	<u>(17,996,472)</u>	<u>(25,056,807)</u>
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	<u>11,257,608</u>	<u>10,225,861</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>547,824,100</u>	<u>536,377,698</u>

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(8) Otros pasivos

Los otros pasivos se presentan a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Dividendos por pagar	5,797,701	4,173,530
Retención en la fuente	898,704	7,170
Honorarios análisis de deterioro	38,325	40,670
Provisión vacaciones y cesantía	37,676	39,193
Honorarios de auditoría externa	35,142	21,140
Servicios contables outsourcing	14,243	22,360
Proveedores de servicios	<u>24,642</u>	<u>19,668</u>
	<u>6,846,433</u>	<u>4,323,731</u>

(9) Acciones comunes

Al 31 de diciembre de 2024 y al 2023, el capital acciones de la Compañía está representado por 44,197,377,193 acciones autorizadas, de las cuales 43,220,189,095 acciones están emitidas y 43,220,182,532 acciones se encuentran en circulación, con un valor nominal de \$0.066297598344 por acción.

(10) Otros resultados integrales

La siguiente tabla presenta los componentes y cambios de los otros resultados integrales acumulados al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	Conversión de operaciones en moneda extranjera	Ganancias (pérdidas) no realizada en valores	Beneficios a empleados	Total otros resultados integrales acumulados
Saldo al 1 de enero del 2023	<u>(339,425,428)</u>	<u>(140,051,688)</u>	<u>(8,098,361)</u>	<u>(487,575,477)</u>
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	157,480,828	35,416,951	(2,940,560)	189,957,219
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	<u>0</u>	<u>(43,592)</u>	<u>0</u>	<u>(43,592)</u>
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	<u>157,480,828</u>	<u>35,373,359</u>	<u>(2,940,561)</u>	<u>189,913,626</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>(181,944,600)</u>	<u>(104,678,329)</u>	<u>(11,038,921)</u>	<u>(297,661,851)</u>
Saldo al 1 de enero del 2024	<u>(181,944,600)</u>	<u>(104,678,330)</u>	<u>(11,038,921)</u>	<u>(297,661,851)</u>
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	30,167,362	19,355,552	(735,804)	48,787,110
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	<u>0</u>	<u>(43,592)</u>	<u>0</u>	<u>(43,592)</u>
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	<u>30,167,362</u>	<u>19,311,960</u>	<u>(735,804)</u>	<u>48,743,518</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>(151,777,238)</u>	<u>(85,366,370)</u>	<u>(11,774,725)</u>	<u>(248,918,333)</u>

(11) Otros gastos

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Servicios operativos contratados	726,261	591,227
Procesamiento – administración de títulos	258,526	137,929
Impuesto movimientos bancarios	117,826	217,010
ITBMS e IVA no descontable	98,930	266,122
Contribución Superintendencia Financiera de Colombia	89,090	80,443
Comisión Bolsa de Valores	33,716	23,070
Gastos de viajes	63,102	25,933
Alquiler oficina	6,690	5,047
Suscripciones	3,212	680
Otros	<u>29</u>	<u>2,521</u>
	<u>1,397,382</u>	<u>1,349,982</u>

Notas a los Estados Financieros Separados

(12) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros

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

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

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros registrados al valor razonable.

Instrumentos financieros registrados al costo amortizado

A continuación, presentamos una descripción de los métodos y supuestos utilizados para estimar el valor razonable de los principales instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

- (a) *Instrumentos financieros con valor en libros aproximado al valor razonable*
Incluyendo efectivo y equivalentes de efectivo, están valorados a su valor en libros reportado en el estado separado de situación financiera, el cual se considera un estimado razonable del valor razonable debido al corto plazo hasta el vencimiento de estos instrumentos.
- (b) *Obligaciones*
El valor razonable se estima basándose en las tasas de interés vigentes para deudas con vencimientos similares y ajustadas para reflejar la calificación del crédito de la Compañía y sus garantías.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

La siguiente tabla establece los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable y los analiza según el nivel en la jerarquía del valor razonable en el que se clasifica cada medición del valor razonable.

	<u>2024</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>
Activos financieros				
Depósitos en bancos		<u>31,718,962</u>	<u>31,718,962</u>	<u>31,718,962</u>
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras		<u>563,238,510</u>	<u>563,238,510</u>	<u>547,824,100</u>
	<u>2023</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>
Activos financieros				
Depósitos en bancos		<u>6,913,392</u>	<u>6,913,392</u>	<u>6,913,392</u>
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras		<u>544,578,690</u>	<u>544,578,690</u>	<u>536,377,698</u>

(13) Transacciones con partes relacionadas

En el curso normal de sus actividades, la Compañía efectúa transacciones con partes relacionadas, incluyendo ejecutivos principales y directores. En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas a 31 de diciembre de 2024:

	<u>2024</u>			<u>2023</u>		
	<u>Directores</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Directores</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>
Activos:						
Depósitos en bancos	<u>0</u>	<u>30,664,820</u>	<u>963,422</u>	<u>0</u>	<u>6,140,220</u>	<u>773,172</u>
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	<u>0</u>	<u>33,552</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>30,698,372</u>	<u>963,422</u>	<u>0</u>	<u>6,140,220</u>	<u>773,172</u>
Pasivos:						
Obligaciones financieras	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>288,411,489</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>288,411,489</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>32,680,477</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>22,244,515</u>
Otros pasivos	<u>0</u>	<u>15,403</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>22,360</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>15,403</u>	<u>321,091,966</u>	<u>0</u>	<u>22,360</u>	<u>310,656,004</u>
	<u>Directores</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Directores</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>
Ingreso por intereses y otros ingresos	<u>0</u>	<u>68,595</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gasto por intereses y otros gastos operativos	<u>0</u>	<u>731,161</u>	<u>10,435,962</u>	<u>0</u>	<u>596,868</u>	<u>10,069,643</u>
Beneficios a personal clave y directores	<u>33,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>28,700</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

(14) Litigios

Conforme al mejor conocimiento de la administración, la Compañía no está involucrada en litigio o reclamación alguna que sea probable que origine un efecto adverso significativo en su negocio, su situación financiera no consolidada o en sus ganancias o pérdidas de operación.

Notas a los Estados Financieros Separados

(15) Aspectos regulatorios

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

Al 31 de diciembre de 2024, las operaciones bancarias de las subsidiarias directas e indirectas de la Compañía cumplen con todos los requisitos de suficiencia patrimonial en los países donde opera, los cuales varían de 8.5% hasta 12.00% y otros requerimientos regulatorios.

(16) Eventos subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes al 26 de febrero de 2025 para determinar la necesidad de su reconocimiento o divulgación en los estados financieros separados adjuntos. Con base en esta evaluación, determinamos que no hubo eventos subsecuentes que requieran ser reconocidos o divulgados en estos estados financieros separados.