Informe periódico de fin de ejercicio

2024

BAC HOLDING CORP

Informe periódico de fin de ejercicio 2024

Datos de identificación básica del emisor

Nombre o razón social
BAC Holding International Corp.

Ciudad de domicilio
Ciudad de Panamá, República de Panamá

Dirección del domicilio
Corregimiento de Bella Vista, Avenida Balboa entre calle 42 y 43. Edificio Torre BAC, planta baja, locales C y D. Ciudad de Panamá

Sucursal BHI Colombia
Carrera 7 No. 116 - 50 Oficina 04 - 139, Usaquén, Bogotá D.C.

Emisiones de valores vigentes

- **A** Clase de valor: Acciones comunes
- **B** Sistema de negociación: Bolsa de valores
- **C** Bolsas de valores en que están listados los valores: Bolsa de Valores de Colombia y Bolsa Latinoamericana de Valores (“Latinex”) de Panamá
- **D** Monto de la emisión acciones: 43.220.189.095
- **E** Monto colocado: 43.220.182.532
- **F** Saldo pendiente por colocar: 6.563

Tabla de contenidos

04 Introducción

05 Acerca de este informe
06 Mensaje del presidente
08 Premios y reconocimientos
10 Adhesiones
11 Propuesta de valor

12 Aspectos generales de la operación

13 Objeto del negocio del emisor
14 Colaboradores
15 Actividades, productos y servicios generadores de ingresos; desarrollo de nuevos productos
19 Evolución del plan de negocios en el corto, mediano y largo plazo
19 Derechos de propiedad, marcas y patentes
20 Participación de mercado
21 Litigios, procesos judiciales y administrativos
21 Riesgos relevantes y mecanismos de mitigación
23 Factores macroeconómicos

28 Desempeño bursátil y financiero

29 Comportamiento y desempeño de los valores
29 Participación y estructura propietaria del capital
30 Dividendos aprobados por la asamblea general de accionistas
31 Información financiera
37 Riesgo de mercado
43 Operaciones materiales

44 Gobierno Corporativo

45 Estructura de la administración
49 Órganos de Gobierno Corporativo que apoyan y supervisan el Control Interno de BHI
51 Personal Directivo
52 Auditoría Externa Independiente y Revisoría Fiscal
52 Convenios o programas para otorgar participación a Gente BAC en el capital
53 Gobierno corporativo de las subsidiarias
55 Autoevaluación del desempeño de la Junta Directiva y Comités
56 Trato equitativo de los inversionistas

57 Estrategia de Triple Valor

59 Objetivos estratégicos
61 Gobernanza de los asuntos ambientales y sociales
62 Principios de Banca Responsable
65 Avances en la Gestión de Derechos Humanos
65 Alineamiento e integración de criterios ambientales y sociales

66 Valor Económico

67 Transparencia
68 Soluciones financieras simples, digitales y sostenibles
69 Gestión sostenible de nuestra cadena de suministro

70 Valor Ambiental

71 Gestión de nuestras huellas operativas
76 Economía Circular y Movilidad Sostenible
77 Transformación de cartera
81 Estrategia climática
84 Descarbonización de cartera
88 Plan de acción Banca Empresas Taxonomía interna de eventos climáticos
90 Análisis de Riesgos Físicos
91 Análisis de Riesgos de Transición
92 Plan de acción Banca Consumo

93 Valor Social Externo

94 Educación e inclusión financiera digital para personas
95 Fortalecimiento empresarial Pyme
96 Inversión Social
96 Fortalecimiento de ONG: YoMeUno
97 Banca Inclusiva Género

98 Valor Social Interno

99 La Gente BAC
100 La experiencia del talento en BAC
101 Propuesta de valor para Colaboradores
104 Diversidad e Inclusión
107 Posibilidades BAC
108 Acciones Positivas

109 Anexo 1 Índice TCFD
111 Anexo 2 Índice SASB
118 Anexo 3 Estados financieros
254 Anexo 4 Certificación emitida por representante legal
257 Glosario

Introducción

BAC
HOLDING CORP

Acerca de este informe

El presente informe anual de BAC Holding International Corp. (BHI) ofrece un análisis detallado del desempeño financiero, estratégico y operativo de la entidad durante el año 2024. En este documento se destacan los principales logros alcanzados, incluyendo el crecimiento en sus resultados financieros que confirman la consolidación de su liderazgo en el sector financiero centroamericano, el fortalecimiento de su estrategia digital y de medios de pago, así como su compromiso con la sostenibilidad y la inclusión financiera.

A lo largo del año, BHI ha demostrado una evolución significativa, reflejada en su expansión de productos y servicios, la optimización de su estructura corporativa con el traslado de su sede a Panamá, y la obtención de múltiples reconocimientos a nivel regional e internacional. Estos hitos han sido posibles gracias a una estrategia basada en la innovación, la transformación digital y uun enfoque centrado en el cliente.

El informe también resalta la gestión de riesgos, el impacto de factores macroeconómicos en sus operaciones y la consolidación de su modelo de gobierno corporativo, aspectos clave para garantizar la estabilidad y el crecimiento sostenible del grupo. También incluye los resultados del desempeño bursátil de la acción de BHI, la situación financiera de su entorno y el análisis de riesgo de mercado. Asimismo, se presentan los estados financieros separados y consolidados de BHI al cierre de 2024, elaborados en cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y autorizados por la Junta Directiva el 26 de febrero de 2025.

Más allá de los resultados financieros, seguimos evolucionando como un banco centrado en la vida “Life Centric”, ofreciendo soluciones financieras que generan impacto positivo en las personas y en el entorno. A través de la educación financiera, la simplificación de procesos y un modelo de negocio sostenible, reafirmamos nuestro compromiso de transformar Centroamérica en una región más equitativa, próspera y sostenible. Con una visión de futuro, BHI continúa apostando por la digitalización, la sostenibilidad y la excelencia en sus servicios financieros, reafirmando su propósito de reimaginar la banca para generar prosperidad en las comunidades a las que sirve.

Mensaje del presidente

Estimados accionistas, clientes y grupos de interés en general:

El año 2024 ha sido un periodo de crecimiento y consolidación para nosotros en BAC Holding International Corp. (BHI), reflejando nuestra capacidad de generar valor en todas las dimensiones en las que hemos decidido impactar. Nuestra estrategia de Triple Valor ha impulsado resultados sobresalientes en los ámbitos económico, ambiental y social, fortaleciendo nuestro liderazgo en la región.

Al cierre del ejercicio fiscal 2024, BAC y sus subsidiarias alcanzamos una alta rentabilidad y nos consolidamos como líderes en participación de mercado en Centroamérica, medidos por activos, cartera, depósitos y utilidad. Este año también marcó un hito estratégico con la reubicación de nuestra sede a Panamá y fortaleciendo la atención a inversionistas, optimizando nuestra eficiencia operativa y presencia regional.

Cerramos el año con un crecimiento significativo en nuestra base de clientes, alcanzando a más de 5.3 millones de personas, incluyendo más de 250 mil pequeñas y medianas empresas (Pymes) y decenas de miles de clientes corporativos en los seis países de la región centroamericana. Nuestro enfoque Life Centric en la segmentación ha sido clave para mejorar la experiencia del cliente, reflejándose en un incremento sostenido de nuestras métricas de satisfacción. Como resultado, el Net Promoter Score (NPS) transaccional ha mostrado una mejora constante, alcanzando niveles comparables con los benchmarks de la industria a nivel regional y global.

Desde una perspectiva de negocio, 2024 ha sido un año de expansión y fortalecimiento para nuestra Banca de Empresas. En medios de pago, logramos un crecimiento del 10% respecto a 2023, mientras que nuestra cartera empresarial cerró el año con un incremento del 14.5%. Este crecimiento reafirma nuestro compromiso con la construcción de relaciones estratégicas y de confianza con nuestros clientes, entendiendo que cada empresa enfrenta desafíos únicos y requiere soluciones financieras personalizadas. Nuestra plataforma de Tesorería Corporativa Digital (TCD) ha sido clave en la optimización de procesos contables y financieros, permitiendo a las empresas gestionar pagos, transferencias y conciliaciones bancarias de manera ágil y segura en un solo sistema. En el segmento Pymes, registramos un crecimiento de más del 11% en nuestra cartera de crédito a nivel regional. Reconociendo el impacto transformador de estas empresas en sus comunidades, reforzamos nuestro compromiso con su desarrollo. A través del Evento de Reconocimiento Pyme Positivo, destacamos seis empresas ejemplares de la región, otorgando el máximo reconocimiento a Disfresh, de Guatemala, que recibió una consultoría especializada en gestión estratégica para potenciar su crecimiento.

La Banca de Personas también evolucionó positivamente en 2024, consolidando su liderazgo en la región con más de 5 millones de clientes atendidos. A través de una oferta integral de productos y servicios, seguimos facilitando herramientas innovadoras para el comercio electrónico y los medios de pago, permitiendo un crecimiento sostenido frente al año anterior. Nuestra estrategia de segmentación nos ha permitido fortalecer relaciones rentables a largo plazo, ajustándonos a las necesidades específicas de cada cliente y brindando soluciones personalizadas.

Nuestra estrategia regional, presente en seis países, refuerza nuestra capacidad para ofrecer soluciones financieras simples, digitales y sostenibles, consolidando nuestro liderazgo en los sectores de emisión y adquirencia. Nuestras alianzas con las principales empresas de tarjetas a nivel mundial siguen fortaleciéndose, asegurando que nuestros clientes accedan a los mejores servicios y beneficios disponibles en el mercado. Al 31 de diciembre de 2024, los préstamos a personas, que incluyen préstamos hipotecarios, para automóviles y al consumo, representaban el 30% de nuestra cartera total de crédito. Además, en línea con nuestro objetivo de mejorar la experiencia integral de nuestros clientes, relanzamos la plataforma Mi Viaje, un exclusivo beneficio para los tarjetahabientes BAC, que optimiza la planificación y adquisición de servicios turísticos mediante una plataforma digital intuitiva y personalizada. Esta evolución mejora la experiencia del cliente, permitiéndole organizar sus viajes de manera más cómoda, eficiente y adaptada a sus necesidades.

En BAC, seguimos impulsando la transformación digital, consolidando nuestro liderazgo en innovación y mejorando la experiencia de nuestros clientes. En 2024, alcanzamos un 62% de usuarios frecuentes en canales digitales, un aumento de 5 puntos porcentuales respecto a 2023, con nuestra aplicación móvil consolidándose como el canal preferido. La adopción de soluciones 100% digitales creció sustancialmente, alcanzando un 95% de las transacciones realizadas a través de ATMs, Banca en Línea, Rapibac y Banca Móvil, reflejando la preferencia de nuestros clientes por la comodidad, inmediatez y eficiencia de estos servicios. Este avance ha sido posible gracias a nuestro enfoque en la escucha activa de los usuarios y la innovación constante, lo que nos ha permitido desarrollar productos y servicios alineados con sus necesidades.

Reafirmamos nuestro compromiso con la sostenibilidad al ofrecer soluciones financieras simples, digitales y sostenibles, generando valor económico, social y ambiental.

En los seis países donde operamos, ofrecemos soluciones de crédito con impacto ambiental positivo, como financiamiento para vehículos híbridos y eléctricos, construcción sostenible, paneles solares y proyectos de energía renovable. Asimismo, impulsamos la inclusión financiera con productos diseñados para pymes, mujeres y estudiantes, fortaleciendo su acceso a herramientas de crecimiento y desarrollo.

Como parte de nuestra estrategia Neto Positivo, por tercer año consecutivo medimos nuestras huellas ambientales operativas, incluyendo emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), consumo de agua y materiales, y generación de residuos en toda la región. En 2024, ampliamos nuestra capacidad de generación de energía renovable con la instalación de más de 3,700 paneles solares en 31 emplazamientos, contribuyendo a nuestra meta de Carbono Neutralidad.

Además, avanzamos en la medición del impacto ambiental de eventos, evaluando la huella de carbono y residuos generados para implementar prácticas más sostenibles en futuras ediciones. También optimizamos la gestión de materiales y residuos, promoviendo el consumo responsable y la reducción de desechos en todas nuestras operaciones. Estas acciones reflejan nuestro compromiso con el liderazgo en transformación sostenible en la región.

En 2024, continuamos fortaleciendo nuestra apuesta por la economía circular y la movilidad sostenible. Expandimos la disponibilidad de la Tarjeta BIO, ahora con VISA y American Express, permitiendo reemplazar más de 334,000 tarjetas de PVC por versiones fabricadas con PLA, un bioplástico derivado del maíz que reduce significativamente la huella ambiental.

Paralelamente, nuestra Ruta Eléctrica BAC alcanzó 52 estaciones de carga en la región, facilitando más de 27,000 sesiones de carga y promoviendo la movilidad de cero emisiones. Además, desarrollamos iniciativas como el Vivero BIO BAC en Guatemala, la reutilización de lonas en Honduras y la recuperación de residuos en Costa Rica, reafirmando nuestro compromiso con la sostenibilidad y la economía circular.

Uno de los mayores desafíos en nuestra agenda sostenible es la descarbonización de la cartera de financiamiento. Desde 2022, hemos avanzado en la medición de emisiones financiadas en Banca Empresas, y en 2024 ampliamos este análisis a nuestra cartera de Vehículos e Hipotecas, consolidando un enfoque integral. Con base en estos resultados, establecimos objetivos de reducción alineados con la metodología SBTi, priorizando sectores como energía, cemento e inmuebles comerciales. Además, fortalecimos el financiamiento de proyectos de energía renovable y soluciones para la transición energética, con una colocación de US$385 millones en 2024.

En BAC, reafirmamos nuestro compromiso con la educación e inclusión financiera digital, promoviendo hábitos de ahorro, consumo responsable y toma de decisiones informadas.

En 2024, capacitamos a más de 352,000 personas, logrando que un 51% de los participantes formalizara el uso de productos financieros. Además, nuestra plataforma digital Finanzas Positivas superó las 935,000 visitas, consolidándose como una herramienta clave para la educación financiera en la región.

En 2024, relanzamos la plataforma yomeuno.com, facilitando donaciones globales y campañas de impacto. Durante el año, se registraron más de 310,000 visitas, 194,000 usuarios y una recaudación de más de US$817,000, además de capacitar a 495 ONG en estrategias de recaudación y gestión.

Cerrando este informe con lo más valioso de nuestra organización: nuestra gente BAC. Al 31 de diciembre de 2024, contamos con 20,783 colaboradores, reflejando un crecimiento del 3.18% respecto al año anterior. Este crecimiento responde a una estrategia sostenible que garantiza estabilidad y una sólida propuesta de valor para nuestros colaboradores y sus familias.

Nuestra solidez y estructura organizacional han sido reconocidas en el Ranking Empresarial de Merco, destacándonos nuevamente en 2024 entre los bancos y empresas con mejor reputación. Este reconocimiento refleja nuestro compromiso por reimaginar la banca, generando prosperidad en la región con un impacto económico, ambiental y social.

Atentamente,

Rodolfo Tabash
Presidente Junta Directiva Bac Holding International Corp.

Premios y reconocimientos

Fintech Americas

ORO de Panamá en la Categoría Banca Móvil de los Premios a los Innovadores Financieros en las Américas 2025

PLATA de Costa Rica en la Categoría Ciberseguridad de los Premios País a los Innovadores Financieros en las Américas 2025 por el proyecto "Orion: comunidad empresarial de ciberseguridad".

Global Finance

Global Finance's Best Bank in Central America

Best Bank in Costa Rica Award mean to BAC

Best SME Bank Central America 2024

World Economic Magazine Awards

Best Digital Bank
Central America 2024

Best SME Bank
Central America 2024

Best Banking CEO (Mr. Rodolfo Tabash)
Central America 2024

Best CSR Bank
Central America 2024

The European

Best Bank for Financial Inclusion
Costa Rica 2024

Bank of the Year
Costa Rica 2024

Innovative Digital Bank of the Year
Costa Rica 2024

Global Business Magazine

Best Retail Bank
Costa Rica 2024

Best Digital Payment Solutions
Costa Rica 2024

Best Retail Bank
Nicaragua 2024

Global Banking & Finance review

Best Bank for Digital Banking Services
Costa Rica 2024

Best Corporate Bank
Central America 2024

Best Retail Bank
Central America 2024

Brandon Hall Group

Best Leadership Development for Women

Financial Alliance for Women

Data Champion
Honduras, El Salvador y Costa Rica

FICO Decisions Awards

Industry Vanguard Award 2024

Employers for Youth

Ranking EFY Fem
Mejores empresas para mujeres profesionales sub-35.

Ranking Merco de Reputación

Mapa Merco 2024: Reputación global por país

PAÍSES **MERCO**

Conjunto de empresas	2022 Posición (1-100)	2023 Posición (1-100)	2024 Posición (1-100)
Costa Rica	5º	3º	2º
Guatemala	18º	18º	14º
Panamá	33º	29º	16º
Honduras*	1º Posición (1-26)*	1º Posición (1-41)*	2º
El Salvador*	3º Posición (1-26)*	2º Posición (1-41)*	14º

Conjunto de bancos	2022 Posición (1-100)	2023 Posición (1-100)	2024 Posición (1-100)
Costa Rica	1º	1º	1º
Guatemala	6º	2º	2º
Panamá	6º	6º	5º
Honduras*	1º	1º	2º
El Salvador*	1º	2º	3º

PAÍSES **NO MERCO**

Conjunto de empresas	2022 Posición (1-26)*	2023 Posición (1-41)*	2024 Posición (1-41)*
Nicaragua	5º	2º	1º

Conjunto de bancos	2022	2023	2024
Nicaragua	2º	1º	1º

*Los años anteriores fueron País no Merco. Es decir, la metodología del ranking contenía menos públicos de interés, y por esta razón, menos cantidad de muestra consultada.

Ranking Merco de Talento

	Empresas	Sector bancario
Costa Rica	1	1
Panamá	9	5

Ranking Merco ESG

	Empresas	Sector bancario
Guatemala	20	2
El Salvador	7	2
Costa Rica	2	1
Panamá	18	6

	Environment	Social	Governance
Guatemala	32	17	17
El Salvador	6	8	8
Costa Rica	6	1	2
Panamá	18	15	20

Adhesiones

Principios de Banca Responsable

PRB por sus siglas en inglés

Alianza Bancaria Neto Cero

NZBA por sus siglas en inglés

Asociación para la Contabilidad Financiera del Carbono

PCAF por sus siglas en inglés

Alianza Financiera para las Mujeres

Pacto Global

Principios de Empoderamiento de las Mujeres

WEPs por sus siglas en inglés

Propuesta de valor

Cultura

En BAC Holding International Corp. (BHI) hay seguridad de que los resultados alcanzados por la organización son posibles gracias a su gente. Sin su compromiso y talento, no sería la organización que es hoy. Por ello, se considera la cultura organizacional como un activo estratégico intangible, al igual que la marca y la reputación, dedicando recursos significativos a su construcción y fortalecimiento para reflejar los valores y el impacto positivo que se buscan generar .Este principio fundamenta el enfoque en la gestión del talento humano, mediante la implementación de planes integrales que promueven un entorno laboral flexible, el desarrollo personal y profesional, y el bienestar integral de todos los colaboradores de BHI y de sus subsidiaras, y que en conjunto conforman el Grupo BAC.

Con estas acciones, se refuerza la promesa de valor hacia cada miembro de la organización, consolidando una cultura que fomenta conexiones significativas y un propósito compartido, asegurando que cada persona sea protagonista de los logros colectivos y del impacto que alcanzamos juntos.

Nuestro Propósito

Reimaginamos la banca para generar prosperidad en las comunidades que servimos.

Nuestros Valores

Integridad

Inspiramos confianza porque actuamos de manera ética y transparente.

Excelencia

Sobresalimos porque vamos más allá de lo que se espera de nosotros y nos encanta servir con excelencia.

Pasión

Amamos lo que hacemos porque sabemos que nuestro trabajo tiene un impacto positivo en las personas y en nuestro planeta.

Aspectos generales de la operación

BAC
HOLDING CORP

Objeto del negocio del emisor

BHI tiene como objeto social ser tenedora de acciones emitidas por sociedades nacionales o extranjeras. Actúa como holding de las sociedades BAC International Corporation y BHI Latam SSC S.A., por lo tanto, la actividad principal de BHI consiste en el manejo del portafolio de las compañías que controla o en las que mantiene participación.

BAC-International Corporation, subsidiaria de BHI, y sus respectivas subsidiarias, operan coordinadamente en toda América Central bajo la marca BAC, a través de lo que se conoce en el mercado financiero centroamericano como Grupo BAC. Es por medio de BAC que se ofrecen soluciones financieras y se implementa una estrategia liderada por un grupo de instituciones financieras muy bien alineadas que ejecutan una estrategia de marketing homogénea y cuentan con una sólida infraestructura y plataforma tecnológica que es operada por equipos independientes de ejecutivos altamente capacitados en cada uno de los países de América Central (a excepto de Belice). La estructura de gobernanza del Grupo BAC nos permite: (i) aprovechar la experiencia de ejecutivos locales que conocen bien los retos y oportunidades de su respectivo país (ii) compartir las mejores prácticas de cada país e implementar coordinadamente estándares de clase mundial de una de manera eficiente, (iii) beneficiarse de las economías de escala y la optimización de servicios que se generan al centralizar ciertos aspectos de nuestra gestión y al eficientizar también la inversión en tecnología de punta, y (iv) gracias a lo anterior, ser grandes innovadores en la región al ofrecer servicios de clase mundial tanto a nuestros clientes individuales como a las PYMES y a las grandes empresas y multinacionales que operan en la región.

Por su parte, BHI Latam SSC S.A. (BHI Latam) se encuentra adscrita al régimen panameño SEM (Sede de Empresa Multinacional) y su objeto es prestar servicios a BHI y a sus subsidiarias directas e indirectas.

Durante el 2024 se dieron algunos cambios relevantes en BHI. Así, el 15 de noviembre de 2024, mediante acuerdo de una Junta General Extraordinaria de Accionistas, se tomó la decisión de cambiar el domicilio de BHI, pasando de Bogotá D.C., Colombia, a la ciudad de Panamá en la República de Panamá. En adición a lo anterior, a partir del año 2025 y en adelante, la sociedad dejará de tener el régimen tributario colombiano de Sede Efectiva Administración (“SEA”).

La decisión de cambio de domicilio obedeció a que en los últimos años las inversiones de BHI en América Central han tenido un importante crecimiento, lo que ha consolidado a BAC como el principal grupo financiero centroamericano. Además, es en dicha región que BHI visualiza más grandes oportunidades de crecimiento y creación de valor para sus accionistas, por lo que se consideró importante la cercanía de su principal operación con el equipo gerencial, y de éstos con los reguladores centroamericanos.

Debido a lo anterior, la Junta Directiva acordó la creación de una sucursal de BHI en Colombia, con el fin de poder atender a sus accionistas, potenciales inversionistas colombianos y atender cualquier otro negocio de BHI en ese país. La sucursal fue inscrita ante la Cámara de Comercio de Colombia el 3 de diciembre de 2024, bajo el nombre de BAC Holding International Corp., Sucursal Colombia.

Colaboradores

20.783

↑ +3,18%

Al 31 de diciembre de 2024, Grupo BAC cuenta con un total de 20.783 colaboradores, lo que representa un incremento del 3,18% en comparación con los 20.142 colaboradores registrados en 2023.

Este aumento significativo se debe a la inclusión de colaboradores de BAC Latam Honduras, BHI Latam, Miami y Namutek.

El número de colaboradores con contrato de término indefinido es de 20.754 colaboradores, mientras que el número de colaboradores con contrato de término fijo es de 29.

El número total de personal outsourcing para 2024 es de 1.506, lo que representa una disminución del -9,87% en comparación con los 1.671 colaboradores outsourcing reportados en 2023.

Al 31 de diciembre 2024, BAC Holding International Corp. contaba con 4 colaboradores.

En la sección Valor Social Interna se encuentra el detalle de Gente BAC. →

Actividades, productos y servicios generadores de ingresos; desarrollo de nuevos productos

Las subsidiarias indirectas de BHI ofrecen una amplia gama de soluciones financieras, que incluyen financiamiento bancario para empresas y personas (hipotecas, prendas, créditos de consumo, tarjetas de crédito), así como la captación de depósitos a la vista, de ahorro y certificados a plazo. Además, cuenta con líneas de negocio complementarias como correduría de seguros, puesto de bolsa y operadoras de pensiones.

Durante 2024, los productos y servicios que más impactaron en la generación de ingresos fueron:

Ingresos financieros por Créditos

Contribuyeron con más de $2.732 millones, representando el 64% del ingreso total del Grupo BAC. Este rubro creció un 16% en comparación con el año anterior, impulsado principalmente por la cartera de tarjetas (17%) y la cartera comercial (17%).

Comisiones de Productos y Servicios Bancarios

Generaron ingresos por más de $643 millones, equivalentes al 15% del total. El crecimiento interanual fue del 9%, impulsado mayoritariamente por comisiones en correduría de seguros y la compra y venta de divisas.

Comisiones de Tarjeta

Representaron ingresos por más de $511 millones (12% del total), mostrando un incremento del 11% respecto al año anterior, gracias a estrategias de fidelización, promociones dirigidas y canales digitales.

Los resultados anteriores están directamente relacionados con un proceso continuo de revisión, mejora y evolución del portafolio de productos, adaptado a las tendencias cambiantes del entorno mediante amplios estudios de mercado. Un ejemplo destacado son las tarjetas de crédito, donde se atienden tanto a clientes de consumo como empresariales, ofreciéndoles una amplia gama de programas de lealtad. Estos programas incluyen desde devoluciones de efectivo hasta la acumulación de millas o puntos, como Gane Premios, Cash Back y Puntos Credomatic, entre otros. Además, se cuenta con programas de marca compartida con aerolíneas y socios comerciales como LifeMiles, ConnectMiles, AAdvantage, Pricesmart y Walmart. Estas tarjetas, emitidas bajo las principales marcas a nivel mundial, son fundamentales para la estrategia de emisión.

Durante 2024 se impulsó el otorgamiento de tarjetas de crédito para segmentos específicos de clientes viajeros y premium, tales como:

Tarjeta Millas Plus

Parte de la estrategia de BAC para fortalecer su oferta de valor, esta tarjeta ha respondido al creciente interés del mercado en productos de viajes.

Tarjeta Unlimited Miles

En 2024, se relanzó la tarjeta Unlimited Miles en Panamá, diseñada para satisfacer las expectativas del creciente segmento de clientes que aman viajar y quieren explorar el mundo sin restricciones.

Tarjeta ICON

en agosto de 2024, se lanzó en Guatemala la Tarjeta Black ICON American Express de BAC, un producto exclusivo para clientes del segmento Premium, ofreciendo experiencias únicas en las categorías Travel, Dinning, LifeStyle y Offers.

Banca de personas

Con más de 5 millones de clientes, la Banca de Personas se dedica a ofrecer soluciones financieras integrales a clientes individuales en América Central. Estas soluciones incluyen una amplia gama de productos y servicios financieros, diseñados para establecer relaciones rentables a largo plazo mediante estrategias de segmentación que satisfacen sus necesidades específicas.

Al 31 de diciembre de 2024, los préstamos a personas (incluidos los préstamos hipotecarios residenciales, los préstamos para automóviles y los préstamos al consumo) representaron el 30% de la cartera total de préstamos. Al incluir la cartera de tarjetas de crédito esa cifra es de US$14.2 mil millones, lo que significa que un 54% de la cartera total está colocada en personas naturales.

Las operaciones de banca de personas ofrecen una variedad de productos y servicios, tales como cuentas de ahorro y corrientes, tarjetas de crédito, depósitos a plazo, remesas, seguros, préstamos comerciales y personales, servicios de corretaje, acuerdos de financiamiento fuera de balance, garantías, préstamos hipotecarios, depósitos directos, servicios de nómina, transferencias electrónicas y servicios de cajeros automáticos, entre otros.

Banca Empresarial

En Banca Empresarial, el éxito se basa en la capacidad para escuchar y comprender los desafíos de los clientes. Durante el último año, se han enfocado los esfuerzos en identificar sus necesidades y desarrollar soluciones que aporten valor. El compromiso es anticiparse a sus expectativas.

En 2024, la cartera empresarial experimentó un crecimiento del 14,5% en comparación con 2023.

Se fortalece el compromiso hacia el futuro de adaptarse a las tendencias emergentes y a las necesidades de los clientes, siempre con enfoque estratégico que se centrará en la sostenibilidad, la digitalización y la ciberseguridad.

Cartera de Crédito $MM

Estrategia de medios de pago

Grupo BAC tiene claro el objetivo de fortalecer y expandir un ecosistema robusto y competitivo de medios de pago, integrando soluciones modernas que impulsen la inclusión financiera y fortalezcan la presencia de la organización en la región centroamericana.

Se entiende que la gestión eficiente de la tesorería es clave para el éxito empresarial. Por ello, se han desarrollado estrategias enfocadas en ofrecer soluciones digitales que simplifican y optimizan la operación financiera de los clientes. En el 2024, se logra un crecimiento del 10% en comparación con el 2023, acumulando un crecimiento compuesto mayor al 17% en los últimos cinco años. Este crecimiento sostenido refleja la dedicación a construir relaciones sólidas y de confianza con los clientes, entendiendo que cada empresa posee características y desafíos únicos.

La plataforma de Tesorería Corporativa Digital (TCD) permite automatizar procesos contables y financieros de manera ágil y segura integrando pagos, transferencias y conciliaciones bancarias en un solo lugar.

Actualmente se cuenta con más de 1.100 clientes utilizando la red de TCD, de los cuales un porcentaje importante se han integrado mediante herramientas tecnológicas para potenciar sus sistemas de gestión financiera.

La estrategia de medios de pago ha impulsado el crecimiento económico de la región, siendo el pago de proveedores el de mayor aporte por volumen procesado.

Evolución del plan de negocios en el corto, mediano y largo plazo

La estrategia regional se basa en un modelo operativo integrado que permite operar como una sola marca con una estrategia unificada, sustentada en tres principios fundamentales:

1

Liderazgo en el ecosistema de pagos

Se aprovechan los efectos de red generados por la amplitud y la diversidad de la base de clientes. Un ecosistema, conocido como el Ecosistema de Pagos BAC, incluye una amplia gama de clientes que van desde comerciantes y grandes corporaciones hasta PYMES y consumidores individuales, que interactúan con los canales de pago y plataformas digitales. Esta red diversa ofrece dos ventajas clave: una fuente de financiamiento estable y rentable a través de depósitos de comerciantes, y una base de datos de préstamos de bajo riesgo. Al priorizar una estrategia digital sólida que conecta las plataformas en línea, se ha ampliado constantemente el Ecosistema de Pagos BAC, aumentando el valor y la utilidad de las ofertas para todos los clientes.

2

Segmentación de clientes

Se prioriza la profundización de las relaciones con los clientes. Utilizando análisis avanzados y aprendizaje automático, segmentando la base de clientes para personalizar y refinar las ofertas. Este enfoque basado en datos permite adaptar las soluciones financieras con precisión para satisfacer las necesidades cambiantes y agregar valor al ecosistema de pagos.

3

Dedicación a los principios ASG

Se reconocen los desafíos ambientales y sociales que enfrentan las comunidades a las que se sirve. El compromiso con la responsabilidad corporativa se ha mantenido durante décadas. En 2022, se redefinió el propósito y se lanzó la estrategia Neto Positivo basada en los principios Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG).

Derechos de propiedad, marcas y patentes

Al 31 de diciembre de 2024, BHI no tiene inscritos en Registros Públicos derechos de propiedad intelectual tales como patentes, marcas u otros a nombre de la entidad emisora. Si bien la contabilidad de BHI refleja la titularidad del *goodwill* de la propiedad intelectual de BAC, por temas operativos e históricos las subsidiarias indirectas son quienes fungen, en los respectivos registros públicos, como titulares legales funcionales de las marcas, patentes y otros derechos de propiedad intelectual.

Cada una de las subsidiarias es la encargada de renovar los respectivos derechos de propiedad intelectual inscritos a su nombre con el fin de mantener activa la protección de estos derechos, así como de la inscripción de nuevos derechos de propiedad intelectual relacionados con las soluciones financieras, en coordinación con el equipo regional de BAC.

Participación de mercado

BHI, por medio de BAC International Bank Inc. y sus subsidiarias indirectas, es la única entidad del sector financiero con presencia significativa en todos los países centroamericanos en que opera, con una cartera diversificada entre las economías de la región, que permite alcanzar alta rentabilidad con una menor exposición al riesgo. A nivel regional, para septiembre de 2024[1], BAC se posiciona como la institución financiera líder en participación de mercado en Centroamérica, medida por activos, cartera, depósitos y utilidad antes de impuesto.

A septiembre de 2024, sobre el total de activos del sistema bancario centroamericano, el Grupo presentó una participación del 10,9% del total, el cual, lo posiciona como el mayor participante del mercado. A ese mismo corte, con respecto a la cartera de crédito, lo posiciona con una participación regional del 11,5%, manteniendo el liderazgo histórico de BAC.

El Grupo BAC mantiene un sólido desempeño, logrando resultados positivos que reflejan el éxito de la estrategia de segmentación y fidelización de clientes. Se ha avanzado significativamente en la digitalización de los procesos, facilitando la transición de los clientes hacia el uso de plataformas digitales que destacan por su innovación, seguridad y facilidad de uso.

Como parte de la estrategia digital, se sigue fortaleciendo y diversificando los canales para la realización de transacciones, priorizando una banca electrónica moderna, versátil y alineada con las necesidades de los clientes. Estos esfuerzos refuerzan la posición como líderes en el sector y garantizan una experiencia ágil y conectada para los usuarios.

De esta manera, el Grupo se posiciona como la entidad financiera líder en captación de depósitos, con una participación de mercado de 11,1%. Igualmente, se mantiene una participación relevante de utilidades en el mercado a nivel regional con un 14,7% del total de utilidades antes de impuesto del sistema financiero.

Participación de mercado de BAC Credomatic en el sistema bancario centroamericano

[1] Última fecha disponible, tomado de las cifras reportadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Litigios, procesos judiciales y administrativos

Al 31 de diciembre de 2024, conforme al mejor conocimiento de la Administración, BHI está libre de litigios o reclamaciones que eventualmente originen un efecto adverso significativo en su negocio, su situación financiera no consolidada o en los resultados de su operación.

Riesgos relevantes y mecanismos de mitigación

BHI cuenta con un proceso de gestión de riesgos formal, robusto e integral, supervisado por el Comité de Administración de Riesgos y Cumplimiento, el cual sesiona de forma semestral.

En estas sesiones, se evalúan los resultados de la gestión de riesgos tanto de la entidad como de sus subsidiarias, se aprueban las políticas relacionadas y se revisan los requisitos regulatorios aplicables a BHI, entre otras funciones.

A través de la Política de Riesgos, se definen los requisitos mínimos necesarios para que BHI pueda gestionar los riesgos significativos de manera razonable y adecuada a su operación, con el objetivo de proteger los intereses de la entidad y de sus partes interesadas, salvaguardando la estrategia organizacional, así como propiciando una situación financiera saludable. Adicionalmente, se cuenta con el respaldo e involucramiento de la Alta Dirección, adoptando una perspectiva integral del negocio y del riesgo.

El Comité de Administración de Riesgos y Cumplimiento de BHI, además de supervisar los eventos propios, evalúa y se informa sobre los resultados de los riesgos significativos de sus subsidiarias, utilizando los tableros de riesgos consolidados. A través de sus subsidiarias realiza un monitoreo constante de los riesgos del sector, las variaciones del entorno económico mundial y del mercado donde opera, así como de su solvencia patrimonial y el cumplimiento de los principales acuerdos y compromisos de BHI y de sus principales subordinadas, con el objetivo de implementar las acciones necesarias que permitan diversificar, mitigar y gestionar sus riesgos de manera eficiente y oportuna.

Las subsidiarias disponen de una robusta estructura de Gestión Integral de Riesgos, liderada por las Juntas Directivas, la Alta Administración, los Comités y los organismos de control que operan a nivel corporativo en los países donde están presentes y desempeñan un papel fundamental en la efectividad del ambiente de control interno, el cual se encuentra alineado con las regulaciones locales, estándares internacionales y buenas prácticas de la industria.

El modelo de gestión y control de riesgos está basado en las tres líneas de defensa, por el cual se asignan las responsabilidades de todas las áreas de la organización frente a la gestión de riesgos. La Unidad de Administración Integral de Riesgos es parte de la segunda línea y reporta directamente a los respectivos Comités de Gestión Integral de Riesgos.

El Marco de Apetito de Riesgos busca facilitar la consecución de los objetivos en cumplimiento con las regulaciones y el proceso de los riesgos relevantes, integrando a la Administración Superior para lograr una adecuada gestión de riesgos, con la (i) revisión y aprobación de las políticas y procedimientos de riesgos, (ii) el conocimiento de los riesgos relevantes, (iii) proporcionar personal con experiencia y conocimiento necesario en gestión de Riesgos y (iv) garantizar una infraestructura necesaria que permite generar información para tomar decisiones.

BHI, mediante la visión integral del negocio y del riesgo, busca garantizar que las estrategias comerciales y las acciones emprendidas en materia de riesgos estén alineadas y que consideren los riesgos que son significativos para la entidad; contribuyendo a que la implementación y mejora de los componentes de la gestión de riesgos sea efectiva y enfocada. Adicionalmente, la planificación y contingencia, refuerza el desarrollo de planes de mitigación ante excesos de los umbrales de apetito y tolerancia al riesgo; impulsado mediante la adecuada comunicación y apropiada cultura de riesgos, la toma de acciones.

La vocación de estabilidad y ajuste dinámico hace alusión a la estabilidad de los indicadores en relación con la estrategia del negocio, que mediante la evaluación continua y dinámica permite reaccionar de forma oportuna, ante situaciones excepcionales que puedan surgir tanto en la Entidad o en su entorno. Por último, el principio de Gobierno y Calidad permite tener una visión clara de los riesgos, garantizando el funcionamiento de la implementación del Marco de Apetito al Riesgo (MAR) y la Declaración de Apetito al Riesgos (DAR) para que la toma de decisiones sea oportuna, basados en los principios de: Integridad y Precisión, Completitud, Gobernanza, Independencia, Continuidad, Transparencia y Revisión independiente.

BHI, en su aspiración de evitar niveles de apetito que puedan comprometer su sostenibilidad, establece los niveles y tipos de riesgo que está dispuesta a aceptar para asegurar una gestión del riesgo que cumpla con las expectativas de los accionistas, se alinee con la estrategia empresarial y permita el cumplimiento de las normativas de los entes reguladores; y de este modo, busca proporcionar una seguridad razonable sobre su solvencia a corto, mediano y largo plazo.

Para los casos de alertas tempranas de riesgos identificadas en tolerancia, capacidad o zona de estrés se diseñan planes de acción y se asignan responsables que permitan remediar o mitigar la situación. Estas acciones son informadas en los foros de gobierno correspondientes y son monitoreadas periódicamente por los equipos de cada gestión para asegurar su adecuado cumplimiento.

Es importante señalar, que, para el período de alcance del presente reporte, no se han identificado riesgos materiales para BHI y sus subsidiarias.

A través de sus subsidiarias, este concepto se enmarca en los umbrales de tolerancia al riesgo y se compara periódicamente con el perfil de riesgo, mediante informes de apetito en formato de tablero consolidado de los riesgos relevantes.

1

Perfil de Riesgo

Exposición a riesgos actuales y potenciales inherentes al desarrollo del plan de negocio.

2

Apetito al Riesgo

Nivel de riesgo que el Grupo está dispuesto a aceptar

3

Tolerancia

Nivel aceptable de desviación del riesgo que el Grupo está dispuesto a asumir según el apetito ya definido.

4

Capacidad

Nivel máximo de riesgo que el Grupo puede asumir de acuerdo con el capital, la gestión del riesgo, la capacidad de control y las restricciones reguladoras.

Situaciones relativas a los países en los que opera BAC Holding International Corp.

BHI, además de su operación como emisor de valores en Colombia y Panamá, tiene operaciones en los siguientes países de Centroamérica a través de sus subsidiarias indirectas: Costa Rica, Nicaragua, El Salvador, Honduras y Guatemala.

El resultado de la operación de BHI se podría ver afectado por cambios significativos en la estabilidad política, económica, social, ambiental y legal de los países en los que opera. De esta manera, la operación también podría estar afectada por eventualidades que desencadenen en el incumplimiento de las obligaciones de clientes corporativos o individuos de estas geografías, así como también disminuciones en la valoración de las inversiones de BHI en estas locaciones.

Las subsidiarias de BHI cuentan con una estructura de Gestión Integral de Riesgos que permite el monitoreo de este tipo de eventualidades, mediante un proceso que se realiza bajo un análisis prospectivo de riesgos, denominado “Riesgos Emergentes”. En este análisis, se evalúan los riesgos más volátiles y con incertidumbre, que podrían comprometer el adecuado desarrollo de las actividades de la entidad. La elaboración de este informe se basa en la experiencia de los equipos de riesgos y en referencias de estudios reconocidos, como el “Global Risk Report” del Foro Económico Mundial, así como en documentos y regulaciones emitidas por las diversas superintendencias y reguladores de los países de Centroamérica.

Este análisis del entorno permite valorar los diferentes factores de riesgo que pueden llegar a constituir una amenaza para la estabilidad del sistema financiero, para de esta forma poder anticiparlos y ajustar la gestión de estos a lo interno de la entidad.

Los riesgos emergentes identificados por la organización presentan desafíos para el sector bancario debido a su naturaleza volátil. Entre ellos podemos señalar que en el 2024 destacaron riesgos como la inseguridad cibernética, los avances tecnológicos (incluyendo activos digitales e Inteligencia Artificial), así como riesgos económicos relativos con la recesión económica de la región, entre otros. Sin embargo, mediante el análisis de riesgos emergentes de la organización se ha logrado fortalecer su resiliencia y anticipar la aparición de amenazas.

Factores macroeconómicos

La operación del Grupo BAC está estrechamente vinculada al entorno macroeconómico de la región, caracterizado por economías en desarrollo, dependencia de remesas, y niveles variados de estabilidad política y social.

Estos factores macroeconómicos, junto con dinámicas globales como la inflación, las tasas de interés y las fluctuaciones en el comercio internacional, afectan tanto la demanda de productos financieros como la rentabilidad y sostenibilidad de las operaciones. A continuación, se analizan los principales elementos que pueden influir en el desempeño del Grupo en estos mercados.

Crecimiento Económico Regional

Las proyecciones de crecimiento del PIB en los países de la región varían, afectando directamente la demanda de productos financieros. Un crecimiento económico sólido puede impulsar la colocación de créditos y el uso de servicios financieros, mientras que economías con menor dinamismo pueden presentar desafíos para el crecimiento de la cartera.

Inflación y Tasas de Interés

La inflación alta podría reducir el poder adquisitivo de los clientes y limitar su capacidad de endeudamiento. Además, los ajustes en las tasas de interés por parte de los bancos centrales influyen directamente en el costo del crédito y en los márgenes de ganancia.

Tipo de Cambio

En economías dolarizadas el riesgo cambiario es menor, las fluctuaciones en el tipo de cambio de economías bimonetarias pueden impactar la estabilidad de los ingresos en moneda extranjera y los costos operativos.

Remesas Familiares

En países donde las remesas representan un porcentaje significativo del PIB, cambios en el flujo de remesas (por ejemplo, debido a políticas migratorias en Estados Unidos) puede afectar la liquidez del mercado y la demanda de productos financieros.

Integración Comercial y Flujo de Inversiones

Las políticas de integración comercial y los tratados de libre comercio benefician a la región en términos de comercio e inversión. Sin embargo, las tensiones globales o los cambios en las políticas comerciales de socios clave, como Estados Unidos, podrían impactar las economías locales.

Digitalización y Acceso Financiero

La creciente adopción de tecnologías digitales y la inclusión financiera en la región presentan oportunidades para el Grupo, pero también requieren inversiones significativas en infraestructura tecnológica y ciberseguridad.

Riesgos Climáticos

Dada la vulnerabilidad de la región a fenómenos naturales como huracanes y tormentas tropicales, eventos climáticos extremos podrían generar impactos económicos negativos, afectando tanto a los clientes como a las operaciones del Grupo.

Diversificación en los segmentos de negocio

La diversificación de servicios, productos y operaciones de Grupo BAC permite atender a la mayoría de los sectores económicos y segmentos de la población en los países donde se opera, evitando la dependencia de un solo segmento de negocio. Esto se refleja en la solidez financiera. En los últimos tres años, BHI ha generado resultados operacionales positivos (incluyendo ingresos extraordinarios y antes de impuestos), detallados de la siguiente manera:

*Tasa promedio de resultados del periodo 4.068,22

Otros riesgos

A continuación, varias anotaciones de relevancia:

BHI, sus filiales y subsidiarias han desarrollado sus actividades sin interrupciones y no han sido objeto de ninguna decisión judicial o administrativa, ni de otra circunstancia que haya generado la paralización de su operación.

BHI ha cumplido oportunamente con todas sus obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2024, BHI no tiene ninguna carga pensional. Sin embargo, las subsidiarias sí tienen un pasivo para carga prestacional, el cual se define de acuerdo con procedimientos locales de constitución de provisiones, a medida que se van causando los derechos prestacionales derivados del contrato de trabajo y las regulaciones locales. Esto garantiza la disponibilidad de los recursos necesarios para el pago de estas prestaciones.

En lo concerniente a pensiones, la responsabilidad de las subsidiarias se limita a descontar de la nómina los valores determinados por la ley respectiva en cada jurisdicción y a asumir el pago proporcional que la misma ley define, destinado a cubrir los aportes obligatorios para pensiones. Estos aportes se realizan mensualmente y se trasladan a los fondos de pensiones o a las entidades del régimen de prima media, de tal manera que los riesgos pensionales son administrados por tales instituciones.

Ni los colaboradores de BHI ni los de las subsidiarias están representados por sindicatos u otras unidades de negociación colectiva.

Dado que una porción de los ingresos operativos de BHI se deriva de la recepción de utilidades de sus subordinadas, existe el riesgo de que algunas de estas sociedades generen pérdidas o que no repartan dividendos. BHI vela permanentemente por la correcta gestión de sus inversiones en sociedades subordinadas para minimizar el riesgo de que esta situación se materialice.

Panorama del sector bancario centroamericano

Los organismos financieros internacionales como el Fondo Monetario Internacional (en adelante FMI) proyectan en sus estimaciones más recientes que el crecimiento mundial, medido por la tasa interanual del Producto Interno Bruto (en adelante PIB), se modere de 3,3% en 2023 a 3,2% en 2024 y que se acelere a 3,3% en 2025. La revisión al alza para 2025 con respecto a las proyecciones de octubre de 2024 se debe a factores que podrían acelerar el crecimiento de corto plazo en los Estados Unidos que compensan revisiones a la baja en otras economías.

La región centroamericana está compuesta por economías pequeñas y abiertas al comercio exterior, basadas principalmente en agricultura, turismo, inversión extranjera e ingreso de divisas por concepto de remesas.

Según sus proyecciones de octubre de 2024, el FMI prevé crecimiento del PIB real de la región centroamericana (conformada por Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y Panamá) con tasas de 3,4% para 2024 y 2025 y de 3,6% para 2026.

El FMI estima que el crecimiento económico de Costa Rica sea de 4,0% en 2024 y de 3,5% para 2025 y 2026. Mientras tanto, el Banco Central de Costa Rica (BCCR) estima un crecimiento de 4,1% del PIB en 2024 y 3,9% en 2025. La entidad revisó al alza la proyección del 2024 en 0,1% sustentado principalmente por el mayor consumo de los hogares derivado del buen desempeño del mercado laboral y el impacto de la baja en inflación sobre el poder adquisitivo. Para el 2025, el BCCR espera una ligera desaceleración del consumo privado y la moderación en servicios vinculados al turismo receptor.

Para El Salvador, el FMI estima un crecimiento del PIB de 3,0% para 2024 y 2025 y de 2,8% para 2026. El Banco de Reserva de El Salvador (BCR) estima un crecimiento que se ubique dentro del rango de 3,5% a 4,0% para el 2024, nivel superior al comunicado por la entidad en el primer trimestre del año, momento en que se indicó que el crecimiento oscilaría entre 3,0% y 3,5%. Según comunicados oficiales, el ajuste a las previsiones se basa en el buen desempeño observado en 14 de las 19 actividades que integran el PIB, el flujo de remesas familiares y la atracción de inversión extranjera directa. El Banco Central de Reserva aún no ha comunicado su proyección de crecimiento para 2025. Sin embargo, el Ministerio de Hacienda formuló el presupuesto del año bajo un escenario de crecimiento de 3,2%.

En Guatemala, el FMI proyecta un crecimiento de 3,5% en 2024, de 3,6% en 2025 y 3,7% para 2026. Por otra parte, el Banco de Guatemala (BANGUAT) estima un crecimiento del PIB de 3,7% para el 2024 impulsado principalmente por el consumo de los hogares. Para el 2025, el BANGUAT prevé que la economía crezca en un rango de entre 3,0% y 5,0%, con un valor central de 4,0%. En sus previsiones la autoridad monetaria espera dinamismo del consumo privado respaldado por condiciones crediticias favorables y la estabilidad de precios, así como un buen desempeño de las exportaciones de bienes y servicios producto de mayor demanda de los principales socios comerciales.

Para Honduras, el FMI estima un crecimiento de 3,6% para 2024, de 3,5% para 2025 y 3,7% para 2026. El Banco Central de Honduras (BCH) proyecta un crecimiento para 2024 - 2025 en el rango de 3,5% a 4,5%, sustentado por el dinamismo del consumo privado, impulsado por la mejora en el ingreso real de los hogares y el flujo de remesas familiares, así como por condiciones crediticias favorables. Adicionalmente, se espera que la inversión privada continue desarrollándose positivamente. A nivel externo, el BCH prevé la recuperación en la demanda de bienes y servicios en 2025, debido a sus expectativas del crecimiento del comercio internacional.

El FMI proyecta un crecimiento económico para Nicaragua de 4,0% en 2024, de 3,8% en 2025 y de 3,5% para 2026. El Banco Central de Nicaragua (BCN) proyecta que el crecimiento económico del 2024 se ubique en un rango de 3,5% a 4,5%. Según cifras del BCN, el crecimiento económico lo sustenta el buen desempeño de los sectores construcción, turismo y servicios conexos, comercio e intermediación financiera. Para el 2025 el BCN prevé que la economía crezca dentro de un rango de 3,5% a 4,0% basado en sus expectativas que el dinamismo de la actividad sectorial y la tendencia de disminución de la inflación continúen.

Finalmente, en Panamá, el FMI estima un crecimiento económico de 2,5% en 2024, 3,0% en 2025 y de 4,0% para 2026. Por su parte, el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) estima que la economía panameña crezca 2,5% para el 2024 y 4,0% para el 2025. Sumadas a las proyecciones del MEF, entidades y organismos internacionales esperan que el crecimiento económico de Panamá se recupere gradualmente y oscile entre 3,0% y 5,0% para el 2025. Dichas proyecciones destacan la diversificación económica, siendo las actividades de construcción, logística, servicios financieros y la demanda interna los motores principales del crecimiento.

Operaciones que podrían afectar el desarrollo normal del negocio

BHI no ha asumido compromisos para llevar a cabo procesos de fusión o escisión que afecten el desarrollo normal del negocio. A la fecha de corte de este Informe, no existen compromisos de BHI en relación con el desarrollo de procesos de adquisición de otras sociedades ni se han abierto procesos de reestructuración económica y financiera, disolución, liquidación y/o concurso de acreedores que afecten el desarrollo normal del negocio.

Vulnerabilidad ante variaciones en la tasa de interés, inflación y/o tasa de cambio

BHI, junto con sus filiales y subsidiarias, opera en varios países de Centroamérica, lo que los expone a las fluctuaciones del tipo de cambio de sus respectivas monedas. Estas fluctuaciones tienen un impacto directo sobre los activos y pasivos en moneda local de BHI y sus filiales. En consecuencia, una caída en el tipo de cambio afectaría negativamente el valor de los activos y positivamente el valor de los pasivos, mientras que una apreciación de una divisa frente a la moneda de curso legal en los países donde opera tendría el efecto contrario.

En el ejercicio de su negocio bancario, BHI y sus filiales generan exposiciones tanto en sus activos como en sus pasivos a diferentes indicadores de tasas de interés. Para administrar estos riesgos, BHI y sus filiales miden, gestionan y controlan sus exposiciones en los diferentes nodos de las brechas de madurez y reprecio. Además, en lo que respecta a tasas de interés, BHI y sus filiales cuentan con herramientas tanto endógenas (por ejemplo, captaciones de depósitos y colocaciones de cartera) como exógenas (por ejemplo, swaps de tasa de interés, forwards sobre títulos o inversiones de portafolio) para modificar el perfil de las brechas y, por lo tanto, administrar el impacto que tendrían en el balance los aumentos o caídas de las tasas de interés, ya sean internas o externas.

Adquisición de Activos distintos a los del giro normal del negocio

El riesgo relacionado con la adquisición de activos distintos a los del giro normal de su negocio no le aplica a BHI.

Impacto de regulaciones y normas y de posibles cambios en las mismas

El sistema financiero en América Central está sometido a regulación y supervisión, además de un constante proceso de convergencia a estándares internacionales. Por consiguiente, no se descartan cambios futuros en las reglamentaciones aplicables a las subsidiarias de BHI que puedan afectar sus negocios y operaciones.

Por su parte, la regulación expedida en Colombia y Panamá para emisores, jurisdicciones donde BHI está listada, en el último periodo ha apuntado al fortalecimiento de los estándares de divulgación de información a los inversionistas y a la incorporación de medidas tendientes a revelar la adopción de asuntos ambientales, sociales y de gobierno, incluidos los climáticos. Estas medidas están en consonancia con las prácticas adelantadas por BHI y con los procesos en los que se ha estado trabajando en los últimos años.

Es por ello por lo que BHI, sus filiales y subsidiarias cuentan con un proceso permanente de seguimiento de cambios normativos y regulatorios en cada una de las jurisdicciones donde opera, con la finalidad de asegurar el cumplimiento regulatorio oportuno e implementación eficiente, minimizando impactos en las operaciones.

Desempeño bursátil y financiero

BAC
HOLDING CORP

Comportamiento y desempeño de los valores

El 29 de marzo de 2022, BHI se enlistó en la Bolsa de Valores de Colombia con un capital autorizado representado por un total de 44.197.377.193 acciones autorizadas, de las cuales 43.220.189.095 acciones están emitidas con un valor nominal de US$0,06629759834400500 cada una, equivalente a COP$250,50 a la fecha del enlistamiento. Del total de acciones emitidas hay 6.563 acciones en tesorería. A esta fecha, la acción de BHI mostró un precio indicativo de mercado de COP$320.

Durante el año 2024, la Superintendencia Financiera de Colombia no recibió solicitudes de Oferta Pública de Adquisición (OPA) sobre las acciones ordinarias de BHI, por lo tanto, no se suspendió la negociación de acciones en este periodo.

El 30 de diciembre de 2024, último día bursátil en la bolsa de valores de Colombia, el precio de la acción de BHI cerró en COP$298,00, manteniendo un total de acciones emitidas en circulación de 43.220.182.532. Por su parte, durante el año 2024 se negoció un volumen total de COP$48.082 millones con un volumen promedio diario de COP$196 millones. La siguiente gráfica muestra el comportamiento del precio de la acción y los volúmenes transados durante el periodo 2024:

Comportamiendo del precio de mercado de la Acción BHI

Participación y estructura propietaria del capital

Clase de acciones	Ordinarias
Número de accionistas	73.268
% participación por clase de acción	100%

La siguiente tabla indica el nombre del accionista controlante del 87,55% del total de acciones en circulación de BHI al 31 de diciembre de 2024.

Nombre del accionista controlante	Luis Carlos Sarmiento Angulo
Clase de acciones	Ordinarias
% de Control	87,55%

Resumen de información

Precio en COP$	Precio
Precio promedio diario	278
Precio Máximo	312
Precio Mínimo	238
Precio Cierre	298
Variación Precio Anual	39,9%

Volumen en COP$MM	Volumen Negociado
Volumen	48.082
Volumen promedio diario	196

Operaciones	Número de Operaciones
Número de operaciones	7.394
Promedio de operaciones diarias	30

Dividendos aprobados por la asamblea general de accionistas

La Junta General de Accionistas de BHI, en sesión ordinaria celebrada el 20 de marzo de 2024, aprobó la distribución de utilidades a los accionistas, por un monto de US$250.244.857, a razón de US$0.00579 por acción.

Se estableció que los dividendos fueran pagados a través del Depósito Central de Valores de Colombia (DECEVAL) en tres cuotas: US$0.00193 por acción el 9 de abril de 2024, US$0.00193 por acción el 29 de julio de 2024 y US$0.00193 por acción el 19 de diciembre de 2024. Se determinó también que cada pago se haría en su equivalente a pesos colombianos, a la Tasa de Cambio Representativa de Mercado (TRM) que corresponde al día de inicio de cada una de las correspondientes fechas ex-dividendo.

La siguiente imagen muestra el Proyecto de Distribución de Utilidades (PDU) aprobado por la Junta General de Accionistas de BHI celebrada el 20 de marzo 2024:

El pago de los dividendos se realizó de conformidad con lo estipulado en el PDU y ha sido divulgado como Información Relevante en cada una de las oportunidades establecidas para sus distintos tractos, según lo establece la normativa de la Superintendencia Financiera de Colombia y la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

BAC HOLDING INTERNACIONAL CORP.
PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES 2023
ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS 20 DE MARZO DE 2024
Cifras en dólares americanos

I. A DISPOSICIÓN DE LA ASAMBLEA	Dólares americanos
1. Utilidad Bruta año 2023:	US$ 553,646,847
2. (-) Impuesto sobre la renta año 2023:	(US$ 172,231)
3. Utilidad después de impuestos de renta año 2023:	US$ 553,474,616
4. Utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2023:	US$ 876,082,037
5. (-) Dividendos declarados durante el 2023:	US$ 0
TOTAL A DISPOSICIÓN DE LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	**US$ 1,429,556,652**

II. PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

1. Para distribución de accionistas: US$ 250,244,857

A disposición de la Asamblea General de Accionistas para que decrete los dividendos a pagar en efectivo, a razón de US$0.00579 por acción, correspondientes a las siguientes acciones de BHI: 43,220,182,532 acciones comunes emitidas y en circulación a la fecha de la presente Asamblea.

Las utilidades objeto de distribución corresponden a períodos anteriores al Año fiscal 2020 y proceden de los siguientes orígenes:

Sociedad	Residencia	Utilidad Neta (2019)	Dividendo Neto Recibido (2020)
BAC Latam SSC S.A.	Costa Rica	10.9	7.5
Corporacion de Inversiones Credomatic, S.A.	Costa Rica	155.5	78.2
Banco de America Central Honduras, S.A.	Honduras	37.6	52.7
Credomatic de Honduras S.A.	Honduras	7.9	20.3
Corp. Latinoamericana De Finanzas, S.A.	Guatemala	89.6	36.3
Corp. Tenedora BAC COM	Nicaragua	31.3	8.7
IFBAC y Sistemas Internacionales	El Salvador	31.7	39.4
Credomatic de Centroamérica, S.A.	Panama	13.0	9.5
Total		**377.5**	**252.6**

Los dividendos serán cancelados a través de DECEVAL S.A según los términos establecidos en su marco legal y operativo, y particularmente, en su Reglamento de Operaciones, en tres cuotas: US$0.00193 por acción el 09 de abril del 2024, US$0.00193 por acción el 29 de Julio del 2024 y US$0.00193 por acción el 19 de Diciembre del 2024, equivalentes en pesos colombianos a la tasa representativa de mercado TRM que rige para el día de inicio de la fecha ex - dividendo en la que se realice el respectivo pago.

Los accionistas o beneficiarios finales que tengan una participación accionaria igual o superior al 10% del capital social al momento del pago de dividendos, podrán solicitar el uso de mecanismos alternativos para la realización del pago de los dividendos que les correspondan.

Los dividendos se pagarán a quien tenga la calidad de accionista al tiempo de hacerse exigible cada pago, considerando la aplicación del periodo ex dividendo establecido para cada uno de los tractos propuestos. Los pagos se realizarán únicamente en las fechas establecidas para aquellos accionistas que se encuentren registrados como Pago Directo al Inversionista (PDI) ante DECEVAL S.A a la fecha de inicio del periodo ex - dividendo; para aquellos que no estén registrados, el dividendo de este periodo y de periodos anteriores quedará como pendiente y estará nuevamente disponible para pago hasta el día hábil posterior de la siguiente fecha de pago prevista en este PDU. 1/

2. Para mantener en Utilidades retenidas	US$ 1,179,311,795
TOTAL A DISTRIBUIR	**US$ 1,429,556,652**

Información financiera

Introducción al Estado de Situación Financiera

Estados financieros

Se adjuntan como Anexo 1, los siguientes estados financieros de BAC Holding International Corp., junto con el informe de los auditores independientes:

- Estados Financieros Separados en dólares de E.U.A. (moneda funcional)
- Estados Financieros Separados en pesos colombianos (moneda presentación)
- Estados Financieros Consolidados en dólares de E.U.A. (moneda funcional)
- Estados Financieros Consolidados en pesos colombianos (moneda presentación)

Cambios materiales en los estados financieros de BHI

No se presentaron cambios materiales en relación con la situación de liquidez y solvencia de BHI.

No existieron tendencias, eventos o incertidumbres que tuvieran la capacidad de impactar materialmente las operaciones de BHI, su situación financiera o los cambios sobre su situación financiera.

No se tienen operaciones efectuadas por fuera de balance que puedan impactar materialmente las operaciones de BHI, su situación financiera o los cambios sobre su situación financiera.

Análisis de resultados de la operación y situación financiera

A. Variaciones materiales en la situación financiera

A continuación, se presenta la composición del estado separado de situación financiera de BHI:

	Cifras en millones de dólares de E.U.A.			Cifras en millones de pesos colombianos		
	dic-24	**dic-23**	**Variación**	**dic-24**	**dic-23**	**Variación**
Activos						
Depósitos en bancos	31,72	6,91	359,0%	139.454	26.423	427,8%
Inversión en subsidiarias no consolidadas	4.983,56	4.531,05	10,0%	21.973.683	17.317.910	26,9%
Otras cuentas por cobrar	0,03	0,00	0,0%	148	0	0,0%
Otros activos	0,06	0,03	100,0%	239	93	157,0%
Total de activos	**5.015,37**	**4.537,99**	**10,5%**	**22.113.524**	**17.344.426**	**27,5%**
Pasivos y Patrimonio						
Pasivos						
Obligaciones financieras	547,82	536,38	2,1%	2.415.439	2.050.062	17,8%
Otros pasivos	6,85	4,32	58,6%	30.188	16.526	82,7%
Total de pasivos	**554,67**	**540,70**	**2,6%**	**2.445.627**	**2.066.588**	**18,3%**
Patrimonio						
Acciones comunes	2.865,39	2.865,39	0,0%	5.549.775	5.549.775	0,0%
Utilidades no distribuidas	1.844,22	1.429,56	29,0%	6.252.979	4.522.521	38,3%
Otros resultados integrals	(248,91)	(297,66)	(16,4%)	7.865.143	5.205.542	51,1%
Total del patrimonio	**4.460,70**	**3.997,29**	**11,6%**	**19.667.897**	**15.277.838**	**28,7%**
Total de pasivos y patrimonio	**5.015,37**	**4.537,99**	**10,5%**	**22.113.524**	**17.344.426**	**27,5%**

Comparación con el ejercicio anterior

Al 31 de diciembre de 2024, los activos ascendieron a US$5.015,37 millones (equivalente a COP$22.113.524 millones) y estuvieron compuestos principalmente por la inversión en subsidiarias no consolidadas, las cuales representaban el 99,3% del total de los activos.

La inversión en subsidiarias no consolidadas se contabilizó mediante la aplicación del método de participación patrimonial. Al 31 de diciembre de 2024, se presentó un aumento neto de 10,0% en dólares de E.U.A. (aumento neto de 26,9% en pesos colombianos) originado principalmente por las utilidades del periodo, los dividendos recibidos y los efectos por conversión de estados financieros de las subsidiarias no consolidadas. Adicionalmente, el aumento neto en pesos colombianos también contenía efectos por las variaciones del tipo de cambio del peso colombiano versus el dólar de E.U.A.

Al 31 de diciembre de 2024, los pasivos ascendieron a US$554,67 millones (equivalente a COP$2.445.627 millones) y estuvieron compuestos principalmente por las obligaciones financieras, las cuales representaban el 98,8% del total de los pasivos.

Al 31 de diciembre de 2024, las obligaciones financieras aumentaron en 2,1% en dólares de E.U.A., principalmente por los intereses causados durante el periodo y por renegociaciones de fechas de pago de principal. En pesos colombianos aumentaron en 17,8% debido también a los efectos por conversión originados por la depreciación del peso colombiano versus el dólar de E.U.A.

El total de patrimonio al cierre del 31 de diciembre de 2024 en dólares de E.U.A. aumentó en US$463,41 millones (aumento neto de COP$4.390.059 millones) producto del efecto neto de resultados del periodo, dividendos, aplicación del método de participación patrimonial sobre los efectos por conversión en los países centroamericanos en donde operan las subsidiarias con moneda local distinta al dólar de E.U.A., y otros resultados integrales. Adicionalmente, en pesos colombianos el total de patrimonio contenía el efecto por conversión originado por la depreciación del peso colombiano versus el dólar de E.U.A.

A continuación, se presenta la composición del estado consolidado de situación financiera de BAC Holding International Corp. & Subsidiarias:

	Cifras en millones de dólares de E.U.A.			Cifras en millones de pesos colombianos		
	dic-24	dic-23	Variación	dic-24	dic-23	Variación
Activos						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	5.649,03	5.336,59	5,9%	24.907.431	20.396.702	22,1%
Inversión en valores,neto	4.883,43	4.548,93	7,4%	21.531.791	17.386.238	23,8%
Préstamos, neto	25.698,72	22.744,02	13,0%	113.309.494	86.928.772	30,3%
Propiedades y equipo, neto	587,66	571,95	2,7%	2.591.100	2.186.018	18,5%
Otras cuentas por cobrar, neto	442,92	594,66	(25,5%)	1.952.900	2.272.836	(14,1%)
Plusvalía	1.465,09	1.465,09	0,0%	6.459.795	5.599.641	15,4%
Activos intangibles, neto	143,67	139,30	3,1%	633.452	532.418	19,0%
Otros activos	286,23	294,00	(2,6%)	1.262.028	1.123.686	12,3%
Total de activos	**39.156,75**	**35.694,54**	**9,7%**	**172.647.991**	**136.426.311**	**26,6%**
Pasivos y Patrimonio						
Pasivos						
Depósitos de clientes	28.369,35	26.008,97	9,1%	125.084.727	99.407.573	25,8%
Obligaciones financieras	5.162,72	4.459,46	15,8%	22.763.225	17.044.295	33,6%
Pasivos por arrendamientos	116,45	119,51	-2,6%	513.449	456.781	12,4%
Provisiones	88,31	76,29	15,8%	389.364	291.583	33,5%
Cuentas por pagar y otros pasivos	958,61	1.032,46	(7,2%)	4.226.660	3.946.110	7,1%
Total de pasivos	**34.695,44**	**31.696,69**	**9,5%**	**152.977.425**	**121.146.342**	**26,3%**
Patrimonio						
Acciones comunes	2.865,39	2.865,39	0,0%	5.549.775	5.549.775	0,0%
Utilidades no distribuidas	1.844,22	1.429,56	29,0%	6.252.979	4.522.521	38,3%
Otros resultados integrales	(248,91)	(297,66)	(16,4%)	7.865.143	5.205.542	51,1%
Total patrimonio de los Accionistas	**4.460,70**	**3.997,29**	**11,6%**	**19.667.897**	**15.277.838**	**28,7%**
Participación no controladora	0,61	0,56	8,9%	2.669	2.131	25,2%
Total del patrimonio	**4.461,31**	**3.997,85**	**11,6%**	**19.670.566**	**15.279.969**	**28,7%**
Total de pasivos y patrimonio	**39.156,75**	**35.694,54**	**9,7%**	**172.647.991**	**136.426.311**	**26,6%**

Los activos consolidados al cierre del 31 de diciembre de 2024 ascendieron a US$39.156,75 millones (equivalente a COP$172.647.991 millones) y estuvieron compuestos principalmente por los préstamos, efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos e inversiones en valores; que representaban el 92,5% del total de activos.

Al 31 de diciembre de 2024, los activos consolidados presentaron un aumento neto de US$3.462,21 millones, principalmente por el incremento neto de US$3.289,20 millones compuestos por los préstamos e inversiones en valores. En pesos colombianos, los activos consolidados presentaron un aumento neto de COP$36.221.680 millones, principalmente por el incremento neto de COP$30.526.275 millones en préstamos e inversiones en valores, debido también a la depreciación del peso colombiano versus el dólar de E.U.A.

Los pasivos consolidados al cierre de diciembre de 2024 aumentaron en US$2.998,75 millones principalmente por el crecimiento en los depósitos de clientes y obligaciones financieras en un total de US$3.063,64 millones. En pesos colombianos, los pasivos consolidados presentaron un aumento neto de COP$31.831.083 millones, principalmente por el incremento neto de COP$31.396.084 millones en depósitos de clientes y obligaciones financieras, debido también a la depreciación del peso colombiano versus el dólar de E.U.A.

El total de patrimonio consolidado al cierre del 31 de diciembre de 2024 en dólares de E.U.A. aumentó en US$463,46 millones (aumento neto de COP$4.390.597 millones) producto del efecto neto de resultados del periodo, dividendos, aplicación del método de participación patrimonial sobre los efectos por conversión en los países centroamericanos en donde operan las subsidiarias con moneda local distinta al dólar de E.U.A., y otros resultados integrales. Adicionalmente, en pesos colombianos el total de patrimonio también contiene el efecto por conversión originado por la depreciación del peso colombiano versus el dólar de E.U.A.

Comparación con el ejercicio anterior

Introducción a los resultados de la operación

A continuación, se presenta la composición del estado separado de ganancias o pérdidas de BAC Holding International Corp.:

	Cifras en millones de dólares de E.U.A.			Cifras en millones de pesos colombianos		
	dic-24	dic-23	Variación	dic-24	dic-23	Variación
Ingreso por intereses						
Depósitos en bancos	0,07	0,00	0,0%	274	0	0,0%
Total de ingresos por intereses	**0,07**	**0,00**	**0,0%**	**274**	**0**	**0,0%**
Gasto por intereses						
Obligaciones financieras	29,25	35,28	(17,1%)	119.057	152.321	(21,8%)
Total de gastos por intereses	**29,25**	**35,28**	**(17,1%)**	**119.057**	**152.321**	**(21,8%)**
Gastos neto de intereses	**(29,18)**	**(35,28)**	**(17,3%)**	**(118.783)**	**(152.321)**	**(22,0%)**
Otros ingresos (gastos)						
Gasto por comisiones y otros cargos	0,00	(0,01)	(100,0%)	(16)	(31)	(48,4%)
Diferencial cambiario, neto	0,49	(0,16)	(406,3%)	2.094	(696)	(400,9%)
Participación en subsidiarias no consolidadas	696,01	591,19	17,7%	2.831.537	2.544.896	11,3%
Otros ingresos	0,00	0,01	(100,0%)	0	85	(100,0%)
Total de otros ingresos, neto	**696,50**	**591,03**	**17,8%**	**2.833.615**	**2.544.254**	**11,4%**
Gastos generales y administrativos						
Salarios y beneficios a empleados	0,34	0,31	9,7%	1.389	1.343	3,4%
Administrativos	0,48	0,43	11,6%	1.881	1.821	3,3%
Alquileres y gastos relacionados	0,01	0,01	0,0%	34	29	17,2%
Otros gastos	1,40	1,35	3,7%	5.802	5.810	(0,1%)
Total de gastos generales y administrativos	**2,23**	**2,10**	**6,2%**	**9.106**	**9.003**	**1,1%**
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	**665,09**	**553,65**	**20,1%**	**2.705.726**	**2.382.930**	**13,5%**
Impuesto sobre la renta corriente	(0,17)	(0,17)	0,0%	(722)	(737)	(2,0%)
Utilidad neta	**664,92**	**553,48**	**20,1%**	**2.705.004**	**2.382.193**	**13,6%**

A continuación, se presenta la composición del estado consolidado de ganancias o pérdidas de BAC Holding International Corp. & Subsidiarias:

	Cifras en millones de dólares de E.U.A.			Cifras en millones de pesos colombianos		
	dic-24	dic-23	Variación	dic-24	dic-23	Variación
Ingreso por intereses						
Depósitos en bancos	67,02	59,99	11,7%	272.227	260.980	4,3%
Inversiones	299,90	267,10	12,3%	1.223.388	1.151.223	6,3%
Préstamos, neto	2.732,48	2.306,13	18,5%	11.165.400	9.952.362	12,2%
Total de ingresos por intereses	**3.099,40**	**2.633,22**	**17,7%**	**12.661.015**	**11.364.565**	**11,4%**
Gasto por intereses						
Depósitos de clientes	790,64	613,54	28,9%	3.233.143	2.643.520	22,3%
Obligaciones financieras	344,56	294,58	17,0%	1.406.998	1.269.078	10,9%
Pasivos por arrendamientos	5,92	6,68	(11,4%)	24.134	29.016	(16,8%)
Total de gastos por intereses	**1.141,12**	**914,80**	**24,7%**	**4.664.275**	**3.941.614**	**18,3%**
Ingreso neto de intereses	**1.958,28**	**1.718,41**	**14,0%**	**7.996.740**	**7.422.951**	**7,7%**
Pérdida por deterioro por riesgo de crédito	518,62	372,77	39,1%	2.123.383	1.589.122	33,6%
Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito	**1439,66**	**1.345,64**	**7,0%**	**5.873.357**	**5.833.829**	**0,7%**
Otros ingresos (gastos						
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	1.969,37	1.750,75	12,5%	8.054.615	7.553.194	6,6%
Gasto por comisiones y otros cargos	(835,96)	(732,06)	14,2%	(3.418.950)	(3.156.581)	8,3%
Ganancias en instrumentos financieros, neta	21,88	7,22	203,0%	86.102	30.258	184,6%
Diferencial cambiario, neto	(22,92)	(107,93)	(78,8%)	(97.784)	(493.501)	(80%)
Otros ingresos	23,72	38,78	(38,8%)	96.592	173.125	(44,2%)
Total de otros ingresos, neto	**1.156,09**	**956,76**	**20,8%**	**4.720.575**	**4.106.495**	**15,0%**
Gastos generales y administrativos						
Salarios y beneficios a empleados	711,90	651,89	9,2%	2.905.862	2.817.853	3,1%
Depreciación y amortización	145,63	132,39	10,0%	596.992	572.752	4,2%
Administrativos	125,72	117,24	7,2%	515.268	504.304	2,2%
Alquileres y gastos relacionados	37,24	36,23	2,8%	152.467	156.021	(2,3%)
Otros gastos	688,95	613,36	12,3%	2.819.714	2.647.729	6,5%
Total de gastos generales y administrativos	**1.709,44**	**1.551,11**	**10,2%**	**6.990.303**	**6.698.659**	**4,4%**
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	**886,31**	**751,28**	**18,0%**	**3.603.629**	**3.241.665**	**11,2%**
Menos: Impuesto sobre la renta	(221,33)	(197,74)	11,9%	(898.339)	(859.174)	4,6%
Utilidad neta	**664,98**	**553,54**	**20,1%**	**2.705.290**	**2.382.491**	**13,5%**

El ingreso neto de intereses durante el periodo 2024 se incrementó con respecto al 2023 en US$239,87 millones, principalmente por el efecto neto de:

- El aumento en el ingreso por intereses originado por el crecimiento de la cartera de préstamos y del portafolio de inversiones
- El aumento en el gasto por intereses por crecimiento en los depósitos de clientes y las obligaciones financieras.

El efecto neto sobre las cuentas anteriores corresponde al 96,7% del total de la variación. En pesos colombianos se presentó un aumento neto de COP$573.789 millones debido a lo mencionado anteriormente y a las fluctuaciones en la tasa de cambio del peso colombiano versus el dólar de E.U.A.

Durante el periodo 2024 se presentó un incremento en el ingreso neto por comisiones y cargos por servicios por un monto de US$114,72 millones con respecto al 2023, principalmente por el aumento en las comisiones a comercios afiliados, seguro de tarjetas, compra y venta de divisas, servicios internacionales e incentivos recibidos de las marcas. El ingreso neto por comisiones y cargos por servicios representan un 98,0% del total de otros ingresos netos. En pesos colombianos se presentó un aumento neto de COP$239.052 millones debido a lo mencionado anteriormente y a las fluctuaciones en la tasa de cambio del peso colombiano versus el dólar de E.U.A.

El gasto neto de diferencial cambiario es originado por la posición propia en las subsidiarias de los países centroamericanos con moneda local distinta al dólar de E.U.A. Durante el periodo 2024, se presentó una disminución con respecto al 2023 de US$85,01 millones (disminución de COP$395.717 millones), originado principalmente por la apreciación del colón costarricense.

Los efectos anteriores generaron un incremento en la utilidad neta consolidada de US$111,44 millones (COP$322.799 millones), con respecto al 2023.

Variaciones materiales de los resultados de la operación

El principal ingreso correspondió a la participación en los resultados de las subsidiarias no consolidadas que se contabilizaron a través del método de participación patrimonial. Al 31 de diciembre de 2024, se presentó un aumento de 17,7% en dólares de E.U.A. por el incremento en las utilidades de las subsidiarias versus diciembre 2023 (aumento de 11,3% en pesos colombianos debido a lo mencionado anteriormente y a las fluctuaciones en la tasa de cambio del peso colombiano versus el dólar de E.U.A.)

La utilidad neta consolidada presentó un incremento del 20,1% con respecto al 2023 en dólares de E.U.A. producto del aumento en el volumen de operaciones del Grupo y crecimiento en el margen neto de intereses, comisiones y cargos por servicios. En pesos colombianos, el aumento correspondió al 13,5% por el efecto adicional en las fluctuaciones en la tasa de cambio del peso colombiano respecto al dólar de E.U.A.

Riesgo de mercado

Análisis cuantitativo del riesgo de mercado

Inversiones en valores

Las subsidiarias indirectas de BHI mantienen portafolios de inversión que se gestionan bajo criterios conservadores con el objetivo de mantener reservas de liquidez adecuadas. A nivel consolidado, el portafolio totalizó US$4.829,6 millones (COP$21.294.358,6 millones), aumentando 7,3% anualmente y disminuyendo -0,1% trimestralmente. Las inversiones de BHI clasificadas a valor razonable con impacto en otros resultados integrales representaron 97,0% del portafolio total. Las inversiones medidas a valor razonable con impacto en resultados, inversiones a costo amortizado y las posiciones en acciones, son poco significativas dentro del portafolio de BHI.

		4T2023	3T2024	4T2024	4T2024/ 3T2024	4T2024/ 4T2023
USD	Valor razonable con impacto en otros resultados integrales:					
	Inversiones en títulos de deuda	4.362,3	4.693,2	4.681,5	-0,3%	7,3%
	Inversiones en acciones	3,1	3,2	3,2	-0,6%	2,8%
	Total valor razonable con impacto en otros resultados integrales	**4.365,4**	**4.696,4**	**4.684,6**	**-0,3%**	**7,3%**
	Valor razonable con impacto en resultados:					
	Inversiones en títulos de deuda	24,1	12,5	18,7	50,0%	-22,4%
	Inversiones en acciones	14,3	14,3	16,3	14,0%	13,9%
	Total valor razonable con impacto en resultados	**38,4**	**26,7**	**35,0**	**30,8%**	**-8,9%**
	Costo Amortizado:					
	Inversiones en títulos de deuda	98,0	113,3	110,0	-2,9%	12,2%
	Inversiones en acciones	-	-	-	N/A	N/A
	Total costo amortizado	**98,0**	**113,3**	**110,0**	**-2,9%**	**12,2%**
	Total inversiones en valores	**4.501,8**	**4.836,4**	**4.829,6**	**-0,1%**	**7,3%**
COP	Valor razonable con impacto en otros resultados integrales:					
	Inversiones en títulos de deuda	16.672.831,9	19.609.630,5	20.641.227,0	5,3%	23,8%
	Inversiones en acciones	11.784,0	13.319,9	13.978,5	4,9%	18,6%
	Total valor razonable con impacto en otros resultados integrales	**16.684.615,9**	**19.622.950,4**	**20.655.205,5**	**5,3%**	**23,8%**
	Valor razonable con impacto en resultados:					
	Inversiones en títulos de deuda	92.017,8	52.039,2	82.381,1	58,3%	-10,5%
	Inversiones en acciones	54.600,6	59.640,0	71.765,6	20,3%	31,4%
	Total valor razonable con impacto en resultados	**146.618,4**	**111.679,2**	**154.146,7**	**38,0%**	**5,1%**
	Costo Amortizado:					
	Inversiones en títulos de deuda	374.685,9	473.251,3	485.006,4	2,5%	29,4%
	Inversiones en acciones	-	-	-	N/A	N/A
	Total costo amortizado	**374.685,9**	**473.251,3**	**485.006,4**	**2,5%**	**29,4%**
	Total inversiones en valores	**17.205.920,3**	**20.207.880,9**	**21.294.358,6**	**5,4%**	**23,8%**

* Cifras en millones de dólares (USD) y millones de pesos colombianos (COP)

Del total de inversiones, US$4.810,1 millones (COP$21.208.614,6 millones) correspondieron a inversiones de renta fija compuestas principalmente por emisiones de gobiernos centroamericanos, y en menor medida por valores de mercados internacionales y emisores locales de primer orden. Los mercados de deuda soberana son los más desarrollados en la región. Adicionalmente, estos valores aportan a la gestión de la liquidez de las subsidiarias al ser admisibles como garantía para operaciones de reporto en cada una de las jurisdicciones donde las subsidiarias indirectas de BHI operan. Las inversiones en deuda soberana centroamericana representaron el 75,5% del portafolio renta fija, y además un 13,9% en letras y bonos del Tesoro de los Estados Unidos.

		VR impacto en ORI	VR impacto resultados	Costo amortizado	Total
USD	Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	3.544,9	18,7	66,9	3.630,5
	Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	705,3	-	-	705,3
	Bonos corporativos	431,3	-	43,1	474,3
	Total inversiones de renta fija	**4.681,5**	**18,7**	**110,0**	**4.810,1**
COP	Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	15.629.843,8	82.381,1	295.024,6	16.007.249,5
	Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	3.109.886,5	-	-	3.109.886,5
	Bonos corporativos	1.901.496,7	-	189.981,8	2.091.478,5
	Total inversiones de renta fija	**20.641.227,0**	**82.381,1**	**485.006,4**	**21.208.614,6**

El portafolio de inversiones enfrenta pérdidas potenciales debido a la disminución del valor de mercado de las posiciones, como resultado de movimientos adversos en las tasas de interés. Este portafolio se concentra en posiciones de renta fija clasificadas como valor razonable con impacto en otros resultados integrales, lo que incrementa la exposición al riesgo de tasa de interés. La sensibilidad de cada posición se determina mediante un cálculo basado en la duración modificada y en los escenarios de variación de las tasas de interés. A continuación, se presenta el valor del portafolio según las bandas de duración modificada:

		Menor a 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Mayor a 5 años	Total
USD	Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	1.179,3	1.084,2	670,6	610,8	3.544,9
	Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	589,3	77,7	7,3	31,1	705,3
	Bonos corporativos	93,5	124,4	188,6	24,7	431,3
	Total inversiones de renta fija	**1.862,1**	**1.286,3**	**866,5**	**666,6**	**4.681,5**
COP	Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	5.199.771,8	4.780.279,4	2.956.846,5	2.692.946,1	15.629.843,8
	Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	2.598.152,9	342.552,8	32.231,5	136.949,3	3.109.886,5
	Bonos corporativos	412.261,1	548.562,1	831.549,7	109.123,7	1.901.496,7
	Total inversiones de renta fija	**8.210.185,7**	**5.671.394,3**	**3.820.627,8**	**2.939.019,1**	**20.641.227,0**

* Cifras en millones de dólares (USD) y millones de pesos colombianos (COP)

Los escenarios de variación de tasas de interés se determinan con una medida de sensibilidad de 100 puntos base aplicable a todas las inversiones clasificadas a valor razonable con impacto en otros resultados integrales. Considerando las variables descritas anteriormente, la pérdida potencial es calculada como el producto del valor de mercado de la posición, su duración modificada y la variación de las tasas de interés. Una vez calculada la sensibilidad de cada posición los resultados se suman y se miden como porcentaje del patrimonio. Dicha medición es calculada mensualmente y cuenta con los límites de apetito a nivel de cada subsidiaria indirecta y consolidado. La exposición al riesgo de tasa de interés del portafolio de inversiones se encontraba dentro de los límites definidos por la organización al cierre del 2024.

		Valor de mercado	Sensibilidad
USD	Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	3.544,9	92,1
	Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	705,3	5,5
	Bonos corporativos	431,3	12,6
	Total	**4.681,5**	**110,1**
	Límite máximo apetito ideal		190,6
	Criterio		Cumple
COP	Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	15.629.843,8	405.917,6
	Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	3.109.886,5	24.184,5
	Bonos corporativos	1.901.496,7	55.337,0
	Total	**20.641.227,0**	**485.439,1**
	Límite máximo apetito ideal		840.550,1
	Criterio		Cumple

Adicionalmente, para complementar la medición del riesgo del portafolio de inversiones se cuenta con el indicador VaR (*Value at Risk*), el cual se define como la pérdida máxima en que puede incurrir una posición financiera por movimientos habituales de los precios de mercado, dado un horizonte temporal para la consecución de dicha pérdida y una probabilidad asociada a dicho evento. Al cierre de diciembre 2024, el resultado de este indicador se encontraba dentro de los umbrales establecidos.

Estado consolidado de posición financiera

Además del portafolio de inversiones en valores, el balance general consolidado (entendido como BHI junto con sus subsidiarias directas e indirectas) está compuesto mayoritariamente por préstamos y depósitos de clientes. Las categorías de riesgo de mercado a las que está expuesto el Grupo BAC son el riesgo de tasa de interés y el riesgo de tipo de cambio.

La exposición de las subsidiarias financieras indirectas al riesgo de tasa de interés en el libro bancario surge de la posibilidad de fluctuaciones del valor económico del patrimonio o por variaciones en el margen neto de intereses como consecuencia de variaciones en las tasas de interés. Para controlar el riesgo de tasa de interés, se utiliza la medición del Economic Value of Equity (EVE) cuyo objetivo es estimar el potencial cambio del valor económico del patrimonio ante movimientos de las tasas de interés.

Durante el 2024, se implementó una mejora metodológica con el fin de estar más alineados a las mejores prácticas de Basilea. Por lo tanto, se re expresa 2023 para comparabilidad con el 2024.

La medición del cambio en el patrimonio utiliza los criterios de bandas de reprecio, para el emplazamiento de los flujos esperados futuros de los distintos activos y pasivos financieros que están expuestos a variación en su valor debido a variaciones en las tasas de intereses de mercado, para lo cual se utilizan al menos 6 escenarios distintos de perturbaciones a la tasa libre de riesgo, incluyendo el de 100bps, que es definida como la tasa base en el cálculo del valor presente neto de los saldos netos en cada banda de tiempo.

Dentro de esta misma metodología se obtiene también el indicador del Impacto en Ingreso Neto de Intereses o *Net Interest Income* (NII), el cual mide la posible pérdida en el ingreso neto de intereses de BHI consolidado, ante escenarios de variación de tasas de interés, tomando en cuenta el saldo neto de los emplazamientos de flujos futuros de los activos y pasivos financieros expuestos hasta los próximos 12 meses, y multiplicando ese saldo neto por el tiempo remanente de cada banda de tiempo en un plazo de un año, por la medida de sensibilidad.

El posicionamiento a nivel consolidado del balance general muestra que la duración promedio ponderada del activo es inferior a la del pasivo. La mayor sensibilidad del activo denota que un incremento en las tasas de interés implicaría un aumento en el valor económico del patrimonio. En contraposición, un escenario de disminución en las tasas de interés resulta en un impacto estimado desfavorable en el margen neto de interés en un plazo de doce meses.

	Cifras en millones de dólares		Cifras en millones de pesos colombianos	
	Aumento de 100 bps	Disminución de 100 bps	Aumento de 100 bps	Disminución de 100 bps
Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas				
Al 31 de diciembre de 2024	**33.831**	**-31.704**	**149.167**	**-139.787**
Promedio del periodo	44.982	-43.842	198.331	-193.308
Máximo del periodo	57.612	-57.326	254.018	-252.758
Mínimo del periodo	27.877	-25.620	122.913	-112.963
Al 31 de diciembre de 2023	**61.463**	**-61.028**	**234.913**	**-233.251**
Promedio del periodo	56.933	-56.449	217.602	-215.751
Máximo del periodo	65.070	-64.970	248.700	-248.319
Mínimo del periodo	49.766	-48.812	190.210	-186.563
Impacto en ingreso neto por intereses				
Al 31 de diciembre de 2024	**29.347**	**-29.347**	**129.396**	**-129.396**
Promedio del periodo	27.499	-27.499	121.248	-121.248
Máximo del periodo	32.888	-32.888	145.007	-145.007
Mínimo del periodo	22.742	-22.742	100.275	-100.275
Al 31 de diciembre de 2023	**28.400**	**-28.400**	**108.545**	**-108.545**
Promedio del periodo	26.664	-26.664	101.910	-101.910
Máximo del periodo	29.383	-29.383	112.304	-112.304
Mínimo del periodo	24.309	-24.309	92.909	-92.909

Información de 2023 fue re expresada por comparabilidad con la nota de 2024.

Se implementó un cambio significativo en la metodología de cálculo del riesgo de tasa de interés, adoptando la metodología IRRBB de Basilea publicada en 2016. Por lo tanto, fue necesario recalcular retroactivamente los resultados a diciembre de 2023 para que fueran comparables con los obtenidos en 2024 utilizando la misma metodología. Los datos de 2023 se habían calculado previamente con la metodología de Basilea de 2004. En respuesta a una observación de la Superintendencia de Bancos de Panamá, se adoptó la metodología más reciente para el cálculo del riesgo de tasas de interés en el libro bancario a partir de octubre de 2024.

BHI, junto con sus subsidiarias directas e indirectas, ha determinado límites de apetito para la exposición al riesgo de tasas de interés del libro bancario cuya medición se aplica como un porcentaje de patrimonio. Los indicadores se monitorean y reportan mensualmente a los entes de control internos locales y regionales. Al cierre del ejercicio, los indicadores de riesgo de tasa de interés en el libro bancario cumplen con los niveles de apetito establecidos por la Administración.

Asimismo, los balances generales de las subsidiarias financieras indirectas de BHI están expuestas al riesgo de tipo de cambio, principalmente, por los préstamos y depósitos de clientes denominados en las monedas locales centroamericanas de los países en donde se opera. A nivel consolidado, BHI mantiene operaciones pactadas en monedas distintas al dólar estadounidense, las cuales se resumen a continuación:

			Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
USD	2024	Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	39	494	588	217	1.143	2.481
		Inversiones en valores	0	662	422	170	561	1.815
		Préstamos, netos	0	2.788	2.948	192	3.079	9.007
		Total Activos	**39**	**3.944**	**3.958**	**579**	**4.783**	**13.303**
		Depósitos	19	3.153	3.021	506	3.717	10.416
		Obligaciones	0	296	332	0	748	1.376
		Total Pasivos	**19**	**3.449**	**3.353**	**506**	**4.465**	**11.792**
		Contingencias	**2**	**0**	**33**	**1**	**69**	**105**
		Exposición al riesgo de tipo de cambio	**22**	**495**	**638**	**74**	**387**	**1.616**
	2023	Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	35	480	627	170	899	2.211
		Inversiones en valores	0	520	464	186	607	1.777
		Préstamos, netos	0	2.529	2.614	153	2.703	7.999
		Total Activos	**35**	**3.529**	**3.705**	**509**	**4.209**	**11.987**
		Depósitos	14	2.916	2.909	453	3.318	9.610
		Obligaciones	0	308	235	0	707	1.250
		Total Pasivos	**14**	**3.224**	**3.144**	**453**	**4.025**	**10.860**
		Contingencias	**0**	**0**	**30**	**0**	**74**	**104**
		Exposición al riesgo de tipo de cambio	**21**	**305**	**591**	**56**	**258**	**1.231**
COP	2024	Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	146.640	1.825.635	2.414.665	615.289	3.687.442	8.689.671
		Inversiones en valores	523	2.849.851	1.718.196	1.060.880	2.443.963	8.073.413
		Préstamos, netos	0	10.809.396	11.844.052	717.180	11.504.494	34.875.122
		Total Activos	**147.163**	**15.484.882**	**15.976.913**	**2.393.349**	**17.635.899**	**51.638.206**
		Depósitos	42.281	12.756.608	12.772.376	1.847.831	13.545.583	40.964.679
		Obligaciones	0	1.691.172	1.040.713	0	2.944.150	5.676.035
		Total Pasivos	**42.281**	**14.447.780**	**13.813.089**	**1.847.831**	**16.489.733**	**46.640.714**
		Contingencias	**2.096**	**1.218**	**113.091**	**1.344**	**305.510**	**423.259**
		Exposición al riesgo de tipo de cambio	**106.978**	**1.038.320**	**2.276.915**	**546.862**	**1.451.676**	**5.420.751**
	2023	Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	133.772	1.834.584	2.396.425	649.749	3.436.023	8.450.553
		Inversiones en valores	0	1.987.466	1.773.431	710.901	2.319.984	6.791.782
		Préstamos, netos	0	9.665.964	9.990.839	584.774	10.331.001	30.572.578
		Total Activos	**133.772**	**13.488.014**	**14.160.695**	**1.945.424**	**16.087.008**	**45.814.913**
		Depósitos	53.509	11.145.098	11.118.343	1.731.389	12.681.562	36.729.901
		Obligaciones	0	1.177.191	898.182	0	2.702.189	4.777.562
		Total Pasivos	**53.509**	**12.322.289**	**12.016.525**	**1.731.389**	**15.383.751**	**41.507.463**
		Contingencias	**0**	**0**	**114.662**	**0**	**282.832**	**397.494**
		Exposición al riesgo de tipo de cambio	**80.263**	**1.165.725**	**2.258.832**	**214.035**	**986.089**	**4.704.944**

* Cifras en millones de dólares (USD) y millones de pesos colombianos (COP)

El riesgo cambiario se mide determinando el porcentaje del patrimonio que no está dolarizado. La política interna de Grupo BAC establece que la diferencia entre los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses debe ser lo más dolarizada posible, según lo permitan la regulación y la coyuntura de cada país. El objetivo es mantener una posición larga y económicamente eficiente en dólares estadounidenses para proteger el patrimonio frente a las fluctuaciones de las monedas locales.

Es importante considerar que cada país tiene regulaciones locales que establecen límites máximos permitidos de posición monetaria para las entidades bancarias, así como las implicaciones asociadas a mantener un nivel de posición en moneda extranjera, de acuerdo con la situación y estructura del balance de cada país. Debido a esta situación y a diferentes factores externos que pueden impactar los resultados, este indicador forma parte de los indicadores secundarios de riesgos de mercado de BHI consolidado, permitiendo analizar la información y tenerla disponible para la toma de decisiones.

Análisis cualitativo de riesgo de mercado

BHI, como tenedora de acciones, no está expuesta a un riesgo de mercado material. Sin embargo, supervisa y monitorea el riesgo de mercado a nivel consolidado a través de los informes que recibe de sus subsidiarias financieras indirectas. Estas subsidiarias, mediante sus estructuras internas, son responsables de administrar sus propios riesgos de mercado.

BHI, a través de sus subsidiarias, cuenta con una sólida estructura de gobierno corporativo conformada por las Juntas Directivas, Alta Administración, Comités y entes de control, con alcance tanto a nivel corporativo como en los países donde opera. Esto permite una adecuada supervisión y control de los riesgos.

La gestión del riesgo de mercado de Grupo BAC se enmarca en los lineamientos establecidos dentro de la Política Regional de Gestión de Activos y Pasivos y la Política Regional de Inversiones. La Junta Directiva Regional, a través del Comité Regional de Activos y Pasivos, es responsable de establecer las políticas, procedimientos y límites en relación con el riesgo de mercado. La vigilancia periódica de la exposición al riesgo y el cumplimiento de las políticas se realiza a través del Comité de Gestión Integral de Riesgos y del Comité de Activos y Pasivos, establecidos a nivel regional y en los países donde opera.

La adhesión a estas políticas regionales es obligatoria para las subsidiarias directas e indirectas de BHI, y su cumplimiento se monitorea mediante procedimientos que permiten identificar, medir y controlar las fuentes de riesgo. Los administradores de riesgo deben asegurar que las actividades comerciales se realicen de acuerdo con las políticas establecidas y las normas regulatorias locales.

Las subsidiarias financieras indirectas de BHI están expuestas a un riesgo de mercado moderado, principalmente debido a la colocación de préstamos y las carteras de inversión del negocio bancario. Las principales fuentes de riesgo de mercado a las que están expuestas dichas subsidiarias son el riesgo de tasas de interés y el riesgo cambiario. Los riesgos asumidos por estas subsidiarias están acordes con la estructura, complejidad, tamaño y mercado en el que desarrollan sus actividades.

Para controlar y mitigar los riesgos a los que está expuesto Grupo BAC, los órganos de gobierno corporativo regionales y locales (conformados a nivel de las subsidiarias operativas indirectas de BHI) han determinado límites internos para cada operación local y a nivel consolidado, considerando las limitaciones estructurales y los requerimientos regulatorios locales. El seguimiento al cumplimiento de estos límites se realiza de forma conjunta y constante por la Alta Administración, Comités y otros entes de control, tanto locales como regionales.

Operaciones materiales

Se consideran operaciones materiales aquellas con partes relacionadas, principales accionistas, miembros de Junta Directiva y empresas donde BHI posee inversiones superiores al diez por ciento (10%) o existen intereses económicos, administrativos o financieros. Adicionalmente, compañías en donde los accionistas o miembros de la Junta Directiva tengan una participación superior al diez por ciento (10%). En el curso normal de sus actividades, BHI y sus subsidiarias indirectas efectúan operaciones con vinculados, incluyendo ejecutivos principales y directores. Estas transacciones se efectúan y se revelan de acuerdo con las políticas internas de Grupo BAC.

En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2024:

Cifras en millones de dólares (USD) y millones de pesos colombianos (COP)	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Directores personal clave	Compañías relacionadas	Directores personal clave	Compañías relacionadas
USD				
Activos				
Efectivo en bancos	0,00	0,96	0,00	0,77
Depósitos que generan intereses	0,00	33,47	0,00	45,01
Inversiones al VRCOUI	0,00	0,88	0,00	0,85
Préstamos	19,27	271,08	19,40	331,68
Provisión por riesgo de crédito sobre préstamos	(0,04)	(2,52)	(0,11)	(0,48)
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	0,07	1,41	0,09	4,48
	19,30	**305,28**	**19,38**	**382,31**
Pasivos				
Depósitos a la vista	5,92	140,91	5,21	68,87
Depósitos a plazo fijo	21,49	72,57	14,84	53,33
Obligaciones financieras	0,00	288,41	0,00	288,41
Otras obligaciones financieras	0,00	520,00	0,00	520,00
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	0,37	36,25	0,26	25,39
	27,78	**1.058,14**	**20,32**	**956,00**
Ingreso por intereses y otros ingresos	1,08	33,66	1,20	38,53
Gasto por intereses y otros gastos operativos	0,07	73,52	0,74	69,91
Gasto (recuperación) por riesgo de crédito sobre préstamos	0,07	2,05	0,00	0,24
Beneficios a personal clave y Directores	16,39	0,00	16,06	0,00
COP				
Activos				
Efectivo en bancos	0	4.233	0	2.955
Depósitos que generan intereses	0	147.574	0	172.030
Inversiones al VRCOUI	0	3.880	0	3.255
Préstamos	84.951	1.195.232	74.148	1.267.699
Provisión por riesgo de crédito sobre préstamos	(179)	(11.111)	(412)	(1.838)
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	318	6.217	326	17.105
	85.091	**1.346.025**	**74.062**	**1.461.206**
Pasivos				
Depósitos a la vista	26.102	621.293	19.916	263.209
Depósitos a plazo fijo	94.753	319.972	56.736	203.830
Obligaciones financieras	0	1.271.643	0,00	1.102.323
Otras obligaciones financieras	0	2.292.758	0,00	2.008.879
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	1.631	159.832	1.004	97.054
	122.486	**4.665.498**	**77.656**	**3.675.295**
Ingreso por intereses y otros ingresos	4.882	156.748	3.784	91.795
Gasto por intereses y otros gastos operativos	3.010	284.409	1.798	252.389
Gasto (recuperación) por riesgo de crédito sobre				
Beneficios a personal clave y Directores	65.335	0	87.478	0

Gobierno corporativo

BAC
HOLDING CORP

Estructura de la administración

BHI cuenta con los siguientes órganos directivos y de administración:

- Junta General de Accionistas
- Junta Directiva
- Secretario General
- Comité de Auditoría
- Auditor Externo
- Comité de Administración de Riesgos y Cumplimiento
- Gerente General

A continuación, se presenta el organigrama de BHI al cierre del 31 de diciembre de 2024:

La Junta General de Accionistas determinará la remuneración de los miembros de la Junta Directiva conforme a sus atribuciones legales y estatutarias, y en concordancia con el Reglamento Interno de la Junta Directiva, que se encuentra disponible en el sitio web de BHI:

https://www.baccredomatic.com/bacholding#id=GobiernoCorporativo-ReglamentoInternodelaJuntaDirectiva

Asimismo, la remuneración del Gerente General será establecida por la Junta Directiva. Todo lo anterior está estipulado en el Código de Buen Gobierno de BHI, donde se detallan las directrices internas que rigen la entidad y todo lo relacionado con los órganos de gobierno que aseguran el buen funcionamiento en apego a las regulaciones aplicables. Este documento puede ser consultado en el sitio web de BHI:

https://www.baccredomatic.com/bacholding#id=GobiernoCorporativo-C%C3%B3digodeGobiernoCorporativo

Junta General de Accionistas

La Junta General de Accionistas está constituida por aquellos accionistas inscritos mediante anotación electrónica en el Libro de Registro de Accionistas de BHI, así como por los representantes o apoderados de dichos accionistas, reunidos con el quórum y bajo las condiciones establecidas por las leyes aplicables y el Pacto Social.

Durante 2024, además de la Junta General Ordinaria de Accionistas que tuvo lugar el 20 de marzo de 2024, y que fue convocada de acuerdo con lo establecido en el Pacto Social de BHI y la legislación aplicable, se celebró una sesión extraordinaria.

Esta sesión extraordinaria se llevó a cabo el 15 de noviembre de 2024, y en ella se aprobó el cambio de domicilio de BHI, pasando de Bogotá D.C., Colombia, a la ciudad de Panamá, en la República de Panamá. Este cambio implica que, a partir de 2025, la sociedad deja de estar sujeta al régimen tributario colombiano de Sede Efectiva Administración (SEA).

La decisión de cambio de domicilio se debe a que, en los últimos años, las inversiones de BHI en América Central han crecido significativamente, consolidando al Grupo BAC como el principal grupo financiero de la región. Por ello, la Junta Directiva acordó, en sesión extraordinaria del 6 de agosto de 2024, la creación de una sucursal de BHI en Colombia, con el fin de atender a sus accionistas y potenciales inversionistas colombianos, así como cualquier otro negocio de BHI en ese país.

Junta Directiva

La Junta Directiva es responsable de la evaluación del desempeño gerencial, del cumplimiento de los objetivos y estrategia definidos, del cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables y de la protección de los derechos e intereses de los accionistas de BHI. Está compuesta por personas altamente capacitadas y con gran experiencia, formando un directorio único que incluye directores ejecutivos internos, directores independientes y otros directores externos, quienes son piezas clave para el buen gobierno corporativo.

Conformación de la Junta Directiva de BHI a diciembre 2024

Rodolfo Tabash Espinach

Director Ejecutivo y Presidente
Nombrado el 15-sep-2021

Educación
Máster en Administración de Empresas del Instituto Centroamericano de Administración de Empresas INCAE; Bachillerato en Administración de Empresas, Universidad de las Américas.

Experiencia Profesional
Gerente País de BAC International Bank, Inc. También se ha desempeñado como Chief Corporate Banking Officer, encargado de desarrollar la estrategia e implementación del área de Banca Corporativa en la región centroamericana. El señor Tabash ha trabajado además como Gerente de Banca Comercial de Banco de San José en Costa Rica, Gerente Financiero de BSJ International Bank & Trust Company Ltd. y Subgerente General de Lachner & Sáenz. En julio 2016 asumió la posición de CEO en BAC, puesto que mantiene a la fecha de este informe.

Daniel Pérez Umaña

Director Ejecutivo y Secretario
Nombrado el 15-sep-2021

Educación
Máster en Derecho con énfasis en Derecho Corporativo y Financiero, Harvard Law School; Máster en Derecho con énfasis en Derecho Financiero Comparativo y Resolución de Disputas Internacionales, Oxford University; Programa Ejecutivo de Aspectos Legales de los Negocios Internacionales, INCAE/Georgetown; Especialista en Derecho Notarial y Registral, Universidad Escuela Libre de Derecho; Licenciado en Derecho, Universidad de Costa Rica.

Experiencia Profesional
Se ha desempeñado como Abogado/Socio en Bufete Gómez y Galindo (San José, Costa Rica). Actualmente es el Vicepresidente Corporativo Senior de Legal y Relaciones Públicas en Grupo BAC, puesto que mantiene hasta la fecha de este informe.

Fabio Guillermo Riaño Acero

Director
Nombrado el 25-mar-2022

Educación
Economista y Máster en Administración de Negocios (MBA) de la Universidad del Valle de Colombia, certificación en Análisis Financiero del Instituto Colombiano de Administración.

Experiencia Profesional
Director, Asesor de la Junta Directiva, y miembro de la Alta Gerencia de Banco Panameño de la Vivienda S.A., Asociación Bancaria de Panamá, Federación Latinoamericana de Bancos FELABAN, Banco de Bogotá, Panamá, Banco de Bogotá, Nassau, Casa de Valores Banco de Bogotá, Banco de Bogota N.Y, First Bank of the Americas New York. Además, ha sido profesor de distintas universidades en la ciudad de Cali, Colombia, y del Instituto Bancario Internacional de Panamá.

Alfonso Rodríguez Azuero

Director Independient
Nombrado el 25-mar-2022

Educación
Economista de la Universidad de los Andes.

Expriencia Profesional
Ocupó los cargos de Vicepresidente Financiero-Planeación y Vicepresidente de Crédito del Banco del Comercio. Se ha desempeñado como miembro de la Junta Directiva de varias empresas, entre ellas Corporación Financiera del Tolima, Alcomercio, Seguros del Comercio, Colfrigos, Mineros S.A., Fiduciaria Corficolombiana S.A., Leasing Corficolombiana S.A., Leasing del Occidente, Fiduciaria del Comercio, Industrial Lehner, Promigas S.A., Tesicol S.A. y Tablemac S.A.

Laura Barrios Altafulla

Directora Independiente
Nombrada el 15-nov-2024

Educación
Maestría en Derecho Fiscal Internacional, LL.M. de la WU Vienna University of Economics and Business. Licenciada en Derecho y Ciencias Políticas de la Universidad Católica Santa María la Antigua.

Experiencia Profesional
Actualmente, Socia de la firma Morgan & Morgan. Asesora Ad Honorem en temas de Transparencia Fiscal en el Ministerio de Economía y Finanzas / Despacho Superior (2016-2018). Secretaria Técnica y miembro del Equipo Negociador de Convenios Tributarios del Ministerio de Relaciones Exteriores / Comisión Presidencial de Alto Nivel para la Defensa de los Servicios Internacionales y Financieros (CANDSIF) (2015-2016). Senior Consultant de Ernst & Young / International Tax Services (2014-2015). Jefa del Departamento Legal del Ministerio de Economía y Finanzas / Dirección General de Ingresos-Subdirección de Tributación Internacional (2011-2013). Asistente Legal en firmas como Galindo, Arias y López Abogados y Rivera, Bolívar y Castañedas Abogados. Representante del Gobierno de la República de Panamá en diferentes foros internacionales organizados por la OCDE.

Reuniones de Junta Directiva, Quorum, Mayorías

Las reuniones de la Junta Directiva de BHI se celebran con la periodicidad establecida en los estatutos sociales y conforme a las disposiciones legales aplicables, así como cuando así sea requerido y convocado al efecto por el Presidente de la Junta Directiva. Para que una reunión de la Junta Directiva sea válida, es necesario contar con el quórum requerido, el cual se define como la presencia de la mayoría de los miembros de la Junta Directiva.

Las decisiones de la Junta Directiva se adoptan por mayoría de votos de los miembros presentes, salvo que los estatutos sociales o la legislación aplicable exijan una mayoría cualificada para determinados asuntos. En caso de empate en las votaciones, el presidente de la Junta Directiva tiene voto de calidad para desempatar.

Un hecho relevante durante el periodo fue la renuncia presentada por la Directora Ana Carolina Ureña Adames, cuya sustitución se realizó en la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 15 de noviembre 2024, y en la cual se nombró a la señora Laura Barrios Altafulla como Directora Independiente de nuestra Junta Directiva.

Para asegurar el cumplimiento de los requisitos de independencia en las elecciones de los miembros de la Junta Directiva, la sociedad se adhiere a lo dispuesto en la Ley 964 de 2005 y en el Decreto 3923 de 2006, en relación con la elección de miembros de juntas directivas de sociedades emisoras de valores en Colombia, adoptado en el Pacto Social.

Por tanto, se clasificará a un Director de Junta como "independiente" cuando cumpla con las características detalladas a continuación, las cuales se encuentran establecidas en el Reglamento Interno de la Junta Directiva y que puede ser consultado en el sitio web de BHI:

https://www.baccredomatic.com/bacholding#id=GobiernoCorporativo-ReglamentoInternodelaJuntaDirectiva

Sesiones de Junta Directiva 2024

	Ordinaria Febrero	Ordinaria Mayo	Ordinaria Agosto	Extraordinaria Agosto	Extraordinaria Noviembre	Ordinaria Noviembre	Asistencia Miembro
Rodolfo Tabash	●	●	●	●	●	●	71%
Daniel Pérez	●	●	●	●	●	●	100%
Fabio Riaño	●	●	●	●	●	●	100%
Alfonso Rodríguez	●	●	●	●	●	●	100%
Ana Carolina Ureña	●	●	●	●	●	●	57%
Asistencia sesión	**100%**	**100%**	**100%**	**80%**	**60%**	**60%**	**86%**

Miembro independiente, aquella persona que en ningún caso sea:

- Persona empleada o directiva de BHI o de alguna de sus filiales, subsidiarias o controlantes, incluyendo aquellas personas que hubieran tenido tal calidad durante el año inmediatamente anterior a la designación, salvo que se trate de la reelección de una persona independiente.

- Accionistas que, directa o indirectamente, dirijan, orienten o controlen la mayoría de los derechos de voto de la entidad o que determinen la composición mayoritaria de los órganos de administración, dirección o control de ésta.

- Persona socia o empleada de asociaciones o sociedades que presten servicios de asesoría o consultoría al Emisor o a las empresas que pertenezcan al mismo grupo económico, cuando los ingresos por dicho concepto representen para aquellos el veinte por ciento (20%) o más de sus ingresos operacionales.

- Persona empleada o directiva de una fundación, asociación o sociedad que reciba donativos significativos de BHI. Se consideran donativos significativos aquellos que representen más del veinte por ciento (20%) del total de donativos recibidos por la respectiva institución.

- Persona administradora de una entidad en cuya junta directiva participe un representante legal de BHI.

- Persona que reciba de BHI alguna remuneración diferente a los honorarios como miembro de la Junta Directiva, del comité de auditoría o de cualquier otro comité creado por la Junta Directiva.

A la fecha de emisión de este informe, ningún miembro de nuestra Junta Directiva se encuentra vinculado laboralmente a BHI.

Órganos de Gobierno Corporativo que apoyan y supervisan el Control Interno de BHI

El objetivo principal de control interno es proporcionar a la Administración, una seguridad razonable sobre la forma en que se desarrollan los siguientes aspectos:

- El grado de cumplimiento en la ejecución presupuesta en el desarrollo de las operaciones de la Sociedad.
- La confiabilidad en la preparación de la información financiera y contable.
- El cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables.
- Los procedimientos operativos diseñados.
- La adecuada atención a los accionistas e inversionistas de la Sociedad.

Para lo anterior se dispone de un Comité de Auditoría que, conforme al artículo 34 del Pacto Social, está constituido por tres (3) directores principales, sin suplentes, de los cuales dos (2) serán directores independientes. Los miembros del Comité serán designados por la Junta Directiva. El presidente del Comité será un director independiente. A las reuniones del Comité podrá ser convocado cualquier funcionario de la Sociedad. El Comité de Auditoría se reunirá al menos cada tres (3) meses. Las decisiones del Comité de Auditoría se registrarán en actas. Las funciones del Comité de Auditoría serán las siguientes:

Sesiones del Comité de Auditoría 2024

	Ordinaria Enero	Ordinaria Febrero	Ordinaria Mayo	Ordinaria Agosto	Ordinaria Noviembre	Ordinaria Diciembre	Asistencia Miembro
Alfonso Rodríguez	●	●	●	●	●	●	100%
Fabio Riaño	●	●	●	●	●	●	100%
Ana Carolina Ureña	●	●	●	●	●		80%
Asistencia sesión	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**66,7%**	**100%**	**86%**

- Supervisar la estructura del control interno de la sociedad.
- Garantizar la transparencia de la información financiera.
- Asegurar que existan los controles necesarios para evitar que la entidad sea utilizada como instrumento para la realización de actividades ilícitas.
- Evaluar los informes de control interno realizados por los auditores internos y externos.

Durante el 2024, el Comité de Auditoría de BHI estuvo conformado por:

- **Alfonso Rodríguez Azuero**
  Director Independiente de BHI
- **Ana Carolina Ureña Adames**
  Directora Independiente de BHI
- **Fabio Guillermo Riaño**
  Director y Tesorero de BHI

Un hecho relevante durante el periodo fue la renuncia presentada de la señora Ana Carolina Ureña vigente a partir del 15 de noviembre 2024, cuya sustitución en este Comité será designada en la primera Junta Directiva del 2025.

Para mantener una adecuada gestión de control interno en BHI garantiza la independencia de la Auditoría Interna con su reporte directamente de la Junta Directiva. El nombramiento, así como la remoción del Auditor Interno es responsabilidad de la Junta Directiva y propuesto por el Comité de Auditoría, de acuerdo con los criterios de selección de personal de la Sociedad, pudiendo ser interno o contratado de forma externa (outsourcing). La Sociedad informa de novedades en el nombramiento del Auditor Interno de la Sociedad, por medio de su página web.

La Auditoría Interna tiene como misión efectuar una evaluación sistemática y permanente de la Sociedad con el fin de identificar los riesgos principales, evaluar si los controles existentes se cumplen y si son suficientes y adecuados, produciendo las recomendaciones tendientes a fortalecer el sistema de control interno. Informa al respecto al Gerente General, quien incluye estos temas dentro del informe que prepara para consideración de la Junta Directiva y la Junta General de Accionistas al finalizar cada ejercicio. De igual manera informa al Comité de Auditoría sobre los resultados y los hallazgos identificados en el desarrollo de su gestión y plan de trabajo.

Adicionalmente, BHI dispone de un Comité de Administración de Riesgos y Cumplimiento, compuesto por cuatro (4) directores principales, sin suplentes, de los cuales dos (2) serán directores independientes. Los miembros del Comité serán designados por la Junta Directiva. El Comité se reunirá al menos cada seis (6) meses. Las decisiones del Comité de Administración de Riesgos y Cumplimiento se registrarán en actas.

El principal objetivo del Comité de Administración de Riesgos y Cumplimiento es asesorar a la Junta Directiva en la definición y cumplimiento de los lineamientos, procesos, metodologías y controles para la gestión integral de riesgos de BHI.

Durante el 2024, se actualizó una matriz de riesgos con un enfoque integral, permitiendo la priorización de acciones para mitigar riesgos operacionales, de seguridad de información, de prevención de lavado de dinero, de corrupción y otros relacionados a procesos, con el fin de garantizar el buen funcionamiento del sistema de control interno.

Durante el 2024 el Comité de Administración de Riesgos y Cumplimiento de BHI estuvo conformado por:

Fabio Guillermo Riaño
Director y Tesorero de BHI

Alfonso Rodríguez Azuero
Director Independiente de BHI

Ana Carolina Ureña Adames
Directora Independiente de BHI

Rodolfo Tabash
Director y Presidente de BHI

Un hecho relevante durante el periodo fue la renuncia presentada de la señora Ana Carolina Ureña, cuya sustitución en este Comité será designada en la primera Junta Directiva del 2025. Adicionalmente, la sesión programada para noviembre 2024 no tuvo el quorum requerido, por tanto, el Oficial de Cumplimiento presentó el informe directamente a la Junta Directiva según consta en actas, demostrando el compromiso con la transparencia, la independencia y acceso a la Junta Directiva con que cuentan los órganos de control.

Sesiones del Comité Administración de Riesgos y Cumplimiento 2024

	Ordinaria Febrero	Cancelada Noviembre	Asistencia Miembro
Fabio Riaño	●	○	100%
Alfonso Rodríguez	●	○	100%
Ana Carolina Ureña	●	○	100%
Rodolfo Tabash Espinach	●	○	100%
Asistencia sesión	**100%**		

Personal Directivo

Se relacionan a continuación los nombres y cargos de los directivos de la sociedad:

Gerente General
José Alberto Santana Martínez

Suplente del Gerente General
Daniel Pérez Umaña

Secretario General
Daniel Pérez Umaña

A continuación, se presenta una reseña de las citadas personas:

José Alberto Santana Martínez

Educación
Administrador de Empresas de la Escuela de Administración de Negocios y Especialista en Finanzas de la Universidad de los Andes.

Experiencia Profesional
Se desempeñó como Vicepresidente Financiero de Corficolombiana S.A. desde 1998 hasta 2006 y como Gerente General del Banco de Bogotá S.A. (Panamá) S.A. desde 2006 hasta 2020. En la actualidad se desempeña como miembro de la junta directiva de Banco de Bogotá S.A. (Panamá) S.A.

Daniel Pérez Umaña

Educación
Máster en Derecho con énfasis en Derecho Corporativo y Financiero, Harvard Law School; Máster en Derecho con énfasis en Derecho Financiero Comparativo y Resolución de Disputas Internacionales, Oxford University; Programa Ejecutivo de Aspectos Legales de los Negocios Internacionales, INCAE/Georgetown; Especialista en Derecho Notarial y Registral, Universidad Escuela Libre de Derecho; Licenciado en Derecho, Universidad de Costa Rica.

Experiencia Profesional
Se ha desempeñado como Abogado/Socio en Bufete Gómez y Galindo (San José, Costa Rica). Actualmente, es el Vicepresidente Corporativo Senior de Legal y Relaciones Públicas en BAC, puesto que mantiene hasta la fecha de este informe.

Auditoría Externa Independiente y Revisoría Fiscal

Al tratarse de un emisor extranjero, BHI no está obligado a tener un Revisor Fiscal, sin embargo; como parte del compromiso con la transparencia, en el Código de Gobierno Corporativo se establece que es función de la Junta General de Accionistas elegir y remover al Revisor Fiscal y Auditor Externo, quienes serán elegidos por un período igual al de la Junta Directiva. Este documento puede ser consultado en el sitio web de la Organización:

https://www.baccredomatic.com/bacholding#id=GobiernoCorporativo-C%C3%B3digodeGobiernoCorporativo

Por tanto, en la Junta General Ordinaria de Accionistas del 20 de marzo 2024, se nombró a la firma Baker Tilly en la figura de Revisor Fiscal potestativo, para todos aquellos efectos que puedan requerirse, de conformidad con la normativa tributaria colombiana, con una asignación anual por concepto de honorarios de COP$ 100 millones.

Por su parte, la firma KPMG fue nombrada en la misma Junta General Ordinaria de Accionistas de BHI para ejercer el rol de Auditor Externo Independiente de sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre 2024, de acuerdo con lo que establece la legislación panameña, por un honorario anual de US$131.817 (equivalente a COP$536,26 millones). El socio principal a cargo de la auditoría de BHI es Ricardo Antonio Carvajal y el socio de revisión de calidad es Luis Venegas, ambos son socios de la oficina de KPMG en Panamá.

Ricardo A. Carvajal es contador público autorizado con Licencia No.4378 otorgada por la Junta Técnica de Contabilidad de la República de Panamá. Labora en KPMG desde hace más de 30 años y es socio de auditoría desde el año 2010. Ha participado en la presentación de diversos servicios a los sectores financiero, gubernamental, comercial y de servicios enfocado en clientes locales, regionales e internacionales, incluyendo grupos registrados en mercados de capitales internacionales. Es licenciado en contabilidad egresado de la Universidad Católica Santa María de La Antigua y posee un MBA de University of Louisville.

Luis Venegas es contador público autorizado con Licencia No. 0215-2012 otorgada por la Junta Técnica de Contabilidad de la República de Panamá. Posee experiencia de más de 30 años en la prestación de servicios de asesoría para corporaciones multinacionales y locales, incluyendo análisis de procesos de negocio, recursos humanos y análisis organizacional, finanzas corporativas, e impuestos. Actualmente, es socio de la Práctica de Auditoría de Bancos en KPMG en Panamá, atendiendo clientes locales, regionales e internacionales, incluyendo grupos registrados en mercados de capitales.

Es licenciado en Administración con Especialización en Contabilidad y Finanzas de la Universidad de Costa Rica, así como Licenciado en Contabilidad de la Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología de Panamá.

Convenios o programas para otorgar participación a Gente BAC en el capital

No se han establecido acuerdos o programas destinados a conceder participación a los empleados en el capital de BHI.

BAC HOLDING CORP

Gobierno corporativo de las subsidiarias

Estructura de la organización

El Gobierno Corporativo de las subsidiarias de BHI está establecido de la siguiente manera:

Junta Directiva Regional

Es el órgano supremo de administración, dirección y supervisión de la entidad.

- Supervisa el plan estratégico, aprueba políticas, dirige, evalúa y gestiona riesgos, y garantiza el cumplimiento de los valores de las subsidiarias.
- Integrada por directores con vasta experiencia en la región centroamericana y en la industria bancaria.

Equipo gerencial

Implementan la estrategia y garantizan los recursos necesarios para mantener elevados estándares de calidad y conformidad.

- **CEO**
  Máximo ejecutivo de la organización. Diseña y dirige la estrategia y es responsable de la gestión.
- **Equipo gerencial local**
  El Presidente Ejecutivo de cada país donde Grupo BAC tiene operaciones es responsable de administrar la operación local, así como de gestionar la relación con los entes reguladores y los clientes.
- **Equipo gerencial regional**
  Los Vicepresidentes Corporativos administran la operación regional, evalúan y monitorean la gestión, y proponen políticas y estándares.

Comités regionales

Supervisan a nivel regional diversos asuntos conforme a su ámbito de competencia, en los cuales la Junta Directiva ha delegado su autoridad y responsabilidades.

- Auditoría.
- Gestión integral de riesgo.
- Cumplimiento.
- Activos y Pasivos (ALICO).
- Crédito.

Juntas Directivas y Comités locales

Implementan la estrategia, aportan conocimiento sobre el mercado local y supervisan los límites de concentración de riesgo de la entidad.

Participan:

- Directores locales.
- CEO
- Directores de Junta Directiva Regional.
- Asesores externos e invitados, según sea el caso

Nominación y selección de la Junta Directiva y Comités

El proceso de selección de las Juntas Directivas y Comités se lleva a cabo de manera imparcial y equitativa, evitando cualquier forma de discriminación por motivos de raza, género, sexo, religión, ideología política o pertenencia a poblaciones diversas (incluyendo LGTBIQ+), entre otros. Este proceso busca identificar candidatos sobresalientes que posean las cualidades necesarias para la función requerida.

Para asegurar que los candidatos cuenten con el perfil adecuado para el cumplimiento de sus responsabilidades, previo a su nombramiento, se evalúan los siguientes criterios de idoneidad:

- Los conocimientos, habilidades y experiencia en relación con el tamaño, complejidad y perfil de riesgo de cada entidad.
- Un historial de integridad, buena reputación, solvencia moral y económica.
- Disponibilidad de tiempo suficiente para cumplir con sus responsabilidades.

No pueden desempeñarse como miembros de Juntas Directivas ni Comités las personas que:

- Hayan sido condenadas en cualquier jurisdicción por delitos como blanqueo de capitales, tráfico ilícito de estupefacientes, estafa, tráfico ilegal de armas, tráfico de personas, secuestro, extorsión, peculado, corrupción de servidores públicos, actos de terrorismo, tráfico internacional de vehículos, manipulación de mercado, uso de información privilegiada, fraudes, sobornos, crímenes financieros, o por cualquier delito contra la propiedad o la fe pública.
- Se encuentren impedidas para ejercer el comercio o realizar actividades relacionadas con servicios financieros, en cualquier jurisdicción.
- Hayan sido declaradas en quiebra o en concurso de acreedores, o hayan sido declaradas responsables de la quiebra, en cualquier jurisdicción.
- Hayan sido identificadas por cualquier regulador, local o internacional, como responsables de los actos que llevaron a la liquidación forzosa, intervención o quiebra de una entidad.

Para promover mecanismos de control y equilibrio, se incluyen miembros independientes que se caracterizan por no tener responsabilidades de gestión en la entidad y por no estar bajo ninguna otra influencia, interna o externa, de carácter político o de propiedad, que les impida pronunciarse de manera objetiva o los someta a una influencia derivada de:

- Otras personas (como la Alta Dirección u otras partes interesadas).
- Cargos desempeñados en los últimos cinco años en las subsidiarias.
- Relaciones personales, profesionales o económicas con otros miembros de la Junta Directiva o la Alta Dirección (o con otras entidades de BHI), que, por su naturaleza, magnitud o intereses, influyan en su capacidad de ejercer su gestión de forma independiente.

Gestión de conflictos de interés

BHI y sus subsidiarias directas e indirectas, reconocen y respetan el derecho de los colaboradores, miembros de Comités de Gobierno Corporativo y Directores de Junta Directiva a participar en actividades extralaborales, ya sean financieras, comerciales u otras actividades afines, siempre y cuando sean legales y no generen conflictos con sus responsabilidades.

Para garantizar una adecuada gestión, se ha establecido sólidas políticas con directrices generales para la identificación, comunicación, administración y control de los conflictos de interés que pudieran surgir.

Anualmente, todos los colaboradores, miembros de Comités de Gobierno Corporativo y Directores de Junta Directiva, tanto de BHI como de las subsidiarias de Grupo BAC, completan una Declaración de Conflictos de Interés. En esta declaración, se detalla cualquier interés (directo o indirecto) que pudiera percibirse como un factor que afecte el juicio y la toma de decisiones en el desempeño de sus responsabilidades.

Los colaboradores, miembros de Comités de Gobierno Corporativo y/o directores de junta directiva que identifiquen, o sean parte de un potencial o aparente conflicto de interés, o que tengan dudas acerca de su configuración, deberán abstenerse de realizar la operación, participar en la toma de decisiones o influir en la decisión que se adopte. En caso de que accionistas, directores de la junta directiva o miembros de comités de gobierno corporativo se encuentren en una situación de posible conflicto de interés, deberán informar a los restantes integrantes del órgano correspondiente y retirarse de la sesión mientras se discuta el tema que origina el conflicto, dejando constancia en el acta de reunión.

Lo anterior, se encuentra documentado en el Código de Ética y Conducta, Política de Conflictos de Interés y Política Corporativa Antisoborno y Anticorrupción, todas disponibles en el sitio web:

https://www.baccredomatic.com/bacholding#id=GobiernoCorporativo-C%C3%B3digode%C3%89ticayConducta

https://www.baccredomatic.com/bacholding#id=GobiernoCorporativo-Pol%C3%ADticadeConflictosdeInter%C3%A9s

https://www.baccredomatic.com/bacholding#id=GobiernoCorporativo-Pol%C3%ADticaCorporativaAntisobornoyAnticorrupci%C3%B3n

Autoevaluación del desempeño de la Junta directiva y Comités

Tanto en BHI, como en sus subsidiarias directas e indirectas, se realiza anualmente una autoevaluación del desempeño de los órganos de Gobierno Corporativo, en la cual los miembros de Comités y Juntas Directivas emiten su opinión mediante un formulario que evalúa perspectivas sobre: a) desempeño individual del director/miembro y b) desempeño colectivo de la junta directiva/comité, contemplando aspectos relacionados con la planificación, estructura y procedimientos de operación, así como el cumplimiento de las funciones y prácticas de gobierno específicas de cada órgano.

Se lleva a cabo un seguimiento riguroso de la asistencia de cada miembro a las sesiones, así como de las mejoras y logros del periodo evaluado, con el fin de generar un informe anual de labores de órganos de gobierno corporativo. Esto garantiza una rendición de cuentas y un proceso de mejora continua para asegurar que el gobierno corporativo cumpla con los más altos estándares de gestión.

Participación en otras sociedades a través de terceras personas

BHI es una entidad que ejerce control, tanto de manera directa como indirecta, sobre la mayoría de las sociedades en las que invierte. Estas sociedades, a su vez, poseen inversiones en compañías filiales y subsidiarias, como se detalla en sus estados financieros, los cuales se adjuntan al presente Informe de Gestión.

Trato equitativo de los inversionistas

La estructura de gobierno adoptada dentro de BHI, descrita al inicio de esta sección, garantiza el cumplimiento de los objetivos establecidos en el pacto de la sociedad, que estipula expresamente en el artículo 49 que todos los accionistas recibirán el mismo trato en cuanto a peticiones, reclamaciones e información, independientemente del número de sus acciones o el valor de sus inversiones.

Esto se desarrolla en el marco de las prerrogativas y derechos de los accionistas de BHI, respecto a obtener un trato equitativo, la posibilidad de convocar Juntas de Accionistas, ser atendidos e informados por la Administración, y obtener datos relevantes que influyan en sus decisiones de inversión a través de la información que se publica permanentemente en los sitios de la Superintendencia Financiera de Colombia (SIMEV) y la Superintendencia de Valores de Panamá (SERI), en la página web de la entidad y mediante las respuestas a consultas puntuales elevadas por los accionistas a través del correo investorrelations@bac-holding.com.

Asimismo, existen mecanismos de control adicionales, que permiten la realización de auditorías especializadas a la Sociedad, cuando un grupo de accionistas que representen al menos el 15% de las acciones en circulación lo soliciten para temas específicos.

Además, la sociedad tiene deberes de información con sus grupos de interés, incluyendo a sus inversionistas, particularmente en relación con el desempeño financiero de la compañía y con aquellas situaciones que afecten las decisiones de inversión de los accionistas. Esta información es divulgada mediante la publicación de información de importancia en el sitio web de BHI, y en los sitios del SIMEV y del SERI. Estas políticas también se adoptan con base en lo establecido en el Código de buen gobierno, en la regulación contenida en el Decreto 151 de 2021 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público de Colombia y en el Acuerdo No. 3-2008 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

Lo anterior, se encuentra documentado en el Código de Ética y Conducta, Código de Gobierno Corporativo, y Reglamento Interno de Funcionamiento de la Junta General de Accionistas, todos disponibles en el sitio web:

https://www.baccredomatic.com/bacholding#id=GobiernoCorporativo-C%C3%B3digode%C3%89ticayConducta
https://www.baccredomatic.com/bacholding#id=GobiernoCorporativo-C%C3%B3digodeGobiernoCorporativo
https://www.baccredomatic.com/bacholding#id=GobiernoCorporativo-ReglamentoInternodeFuncionamientodelaJuntaGeneraldeAccionistas

[1] Artículo 3.1.7. Código de Buen Gobierno BHI.

[2] Artículo 3.5. Código de Buen Gobierno BHI.

Estrategia de Triple Valor

BAC
HOLDING CORP

Estrategia de Triple Valor

En BHI, a través de las subsidiarias, se integra la gestión de asuntos ambientales, sociales y económicos como un pilar esencial de la estrategia corporativa. Este enfoque le permite avanzar hacia un modelo de empresa socialmente responsable, alineando las iniciativas con la visión de negocio para maximizar impactos positivos y mitigar posibles efectos negativos. El compromiso se centra en identificar y abordar los aspectos más relevantes tanto para los grupos de interés como para la sostenibilidad de la organización.

La aspiración del Grupo es clara: convertirse en un Banco de Triple Valor. Por lo que se actúa con pasión, integridad y excelencia, generando valor económico mientras se promueve un impacto ambiental y social positivo, que trascienda las huellas de las operaciones. Este enfoque integral refuerza el propósito de generar beneficios reales y sostenibles para todos los grupos de interés de la organización.

El año 2024, se profundiza el compromiso con el modelo de Triple Valor, logrando avances significativos en las metas y midiendo el desempeño de manera integral en las dimensiones económica, ambiental y social.

Nuestra Estrategia

Transform

Maximizar el triple valor: económico, ambiental y social

Grow

Ofrecer las mejores soluciones financieras

"Life-centric"

SOLUCIONES FINANCIERAS Life Centric

Run

Control integral del riesgo

Eficiencia

Objetivos estratégicos

Se han establecido objetivos en cada una de las dimensiones de la estrategia de Triple Valor.

Estos objetivos permitirán demostrar progreso en relación con el propósito corporativo de generar prosperidad, mejorar la calidad de vida de los centroamericanos y promover la armonía con el medio ambiente:

Dimensión **económica**

1. **Maximizar** valor económico
2. **Ser transparentes**
3. **Líderes en soluciones financieras Life-centric** y que sean simples, digitales y sostenibles

Dimensión **ambiental**

4. **Ser un banco CO2**, agua y residuos positivo
5. **Convertir nuestra cartera** en neto positivo
6. **Promover la economía circular** y la movilidad sostenible

Dimensión **social**

Externo

7. **Masificar la educación** e inclusión financiera y digital
8. **Hacer banca inclusiva** y especialmente equitativa en género
9. **Ser líderes en inversión** social estratégica

Interno

10. **Desarrollar conexiones profundas** con nuestros colaboradores
11. **Promover su desarrollo** integral
12. **Reducir al mínimo posible** la pobreza en BAC

	Objetivo estratégico	Descripción	Metas 2024
Valor económico	**Maximizar el valor económico generado (crecimiento rentable)**	Mantener nuestra posición de liderazgo en Centroamérica mejorando la calidad, facilitando a nuestros clientes las mejores soluciones financieras basadas en infraestructura tecnológica de punta, plataformas digitales unificadas y robustas y el mejor servicio al cliente, para continuar creciendo de manera rentable.	Continuar operando en América Central, mantener la calidad y ofrecer las mejores soluciones financieras basadas en tecnología avanzada, plataformas digitales robustas y un excelente servicio al cliente, para seguir creciendo de manera rentable.
	Hacer banca transparente	Mejorar la percepción que nuestros clientes tienen de la transparencia, claridad, simpleza y empatía con la que les informamos acerca de nuestros productos y servicios.	Plan de trabajo para mejorar el proceso de Crédito Hipotecario.
	Ser el Grupo Financiero líder en soluciones financieras simples, digitales y de triple valor	Ofrecer productos y servicios que además de facilitarle la vida a nuestros clientes (por ser simples y digitales), les permitan adoptar prácticas más sostenibles y les agreguen no sólo valor económico, sino también valor ambiental y social.	Monto de USD de colocación de las soluciones financieras definidas por país y por segmento (empresas, personas, mujer, pymes)
Valor ambiental	**Ser Carbono, Agua y Residuos Positivo**	Lograr que todas nuestras instalaciones, en los 6 países cuenten con sistemas de gestión ambiental y prácticas ecoeficientes, para medir, reducir, compensar y sobre-compensar nuestras huellas en emisiones de carbono (gases efecto invernadero), nuestro consumo de agua y la gestión de nuestros materiales y residuos.	Gestión de mejora en calidad de datos para medición de huellas operativas. Implementación de proyectos para reducir aspectos prioritarios de cada huella operativa por país.
	Transformar nuestra cartera en Neto Positivo	Transformar progresivamente nuestra cartera de crédito para que los proyectos que financiamos no sólo no provoquen un impacto ambiental negativo, si no que le facilitemos a nuestros clientes empresariales y personales, financiamiento para que utilicen tecnologías, energía y transporte más limpios, y que sus medios de producción y consumo generen impactos positivos, principalmente para lograr las metas planteadas en el Acuerdo de París y contribuyan también al bienestar de las personas.	Clasificación de la cartera de crédito en términos ambientales, sociales y de componente de género. Definición de objetivos de reducción de emisiones financiadas para las carteras de Autos e Hipotecas. Definición del plan de acción para alcance de metas de reducción de emisiones financiadas del portafolio de Banca de Empresas.
	Impulsar una Centroamérica circular y promover la movilidad sostenible	Ofrecer a nuestros clientes en la región servicios para evolucionar a medios de producción circulares, esto significa que desde que se diseñan los productos se haga pensando en la extracción responsable de materias primas, vida útil de los productos y tratamiento de sus residuos, de manera que permanezcan en el ciclo económico el mayor tiempo posible.	**Tarjeta BIO:** Proyecto implementado por país para el compostaje de la tarjeta BIO. Lanzamiento de la fase 2 de tarjeta BIO con las marcas Visa y American Express. **Ruta eléctrica BAC centroamericana:** Implementación de aplicación tecnológica para la medición de usabilidad en estaciones de carga.
Valor social externo	**Masificar la educación e inclusión financiera y digital**	Impulsar la educación financiera digital a través de canales presenciales, atención de clientes y plataformas digitales para que las personas se incluyan de manera efectiva y segura en el ecosistema financiero digital y hagan un mejor uso de nuestras soluciones financieras digitales, participando activamente de la economía y profundizando su relación con nuestro banco.	30% de conversión asociada a Educación financiera digital con 2 productos definidos por país. Cantidad de personas y Mipymes capacitadas.
	Hacer banca inclusiva y especialmente equitativa en género	Desarrollar iniciativas para atender a grupos que tradicionalmente han sido excluidos del sistema financiero: mujeres, personas con discapacidad, emprendedores; mediante el diseño de una propuesta de valor que incluya soluciones financieras, así como servicios no financieros: asesoría técnica, acompañamientos, *networking*, etc.	Cantidad de mujeres participantes en iniciativas de capacitación. Cantidad de eventos de *networking* para mujeres.
	Ser líderes en inversión social estratégica	Enfocar la ejecución de nuestros recursos hacia la inversión social estratégica y no a la filantropía, apoyando proyectos de impacto social y ambiental que cumplan con condiciones específicas: que sean de nuestra región centroamericana, que estén alineados con nuestro giro de negocio y que contribuyan al desarrollo económico, social y ambiental.	**Inversión Social Estratégica:** Porcentaje de recursos financieros ejecutados en proyectos y/o causas alineadas con la estrategia corporativa de triple valor. **Yo me uno:** Cantidad de nuevas fundaciones miembros y afiliadas en programa Yo me uno. Cantidad de fundaciones participantes en capacitación 50% de las fundaciones actualmente vinculadas a Yo me uno.
Valor social interno	**Desarrollar conexiones profundas con nuestra Gente BAC**	Generar acciones para fortalecer el liderazgo transformador, madurar el modelo de trabajo híbrido, fortalecer la capacitación, la gestión del desempeño, la competitividad salarial y la promoción de una cultura diversa, inclusiva y equitativa, en la que se valoren las diferencias de nuestra Gente BAC.	Reforzar y ampliar las herramientas de Voz del Colaborador según sus interacciones en el Employee Journey para garantizar las conexiones profundas con la Gente BAC. Evolucionar el modelo de trabajo híbrido con mayor presencialidad en la región a través del liderazgo con una experiencia cercana y enfocada en la colaboración en las oficinas que refuerce la interacción y conexión entre equipos de trabajo. Desarrollar a los líderes mediante los programas de academia de liderazgo y gestión del cambio.
	Promover el desarrollo y el bienestar integral de nuestra Gente BAC	Promover el desarrollo y el bienestar integral de nuestra Gente BAC, su salud física, emocional, mental y financiera.	**Diversidad e Inclusión:** Porcentaje aumento en participación de la Gente BAC en comunidades aliadas. Cantidad de acciones propuestas por las comunidades Aliadas, implementadas. Cantidad de ajustes razonables implementados, derivados del diagnóstico para inclusión de Gente BAC con discapacidad. Reducir la brecha salarial entre hombres y mujeres con respecto del año 2023. Incrementar o mantener el % de representación de mujeres en los planes de sucesión en la región.
	Reducir al mínimo posible la pobreza entre nuestra Gente BAC	Identificar y brindar atención a nuestra Gente BAC en condición de pobreza a través de un programa con soluciones personalizadas que permitan mejorar su calidad de vida y la de su familia.	Porcentaje de Gente BAC en pobreza identificadas en 2024 son atendidas en al menos 2 necesidades. Porcentaje de Gente BAC identificadas en pobreza (atendidas 2023) se les ha desactivado una necesidad.

Gobernanza de los asuntos ambientales y sociales

En Grupo BAC, el alineamiento organizacional de los asuntos ambientales y sociales, tanto a nivel regional como en cada país donde se opera, es liderado por un órgano de alto nivel. El Foro de Sostenibilidad asesora a la Junta Directiva Regional sobre el enfoque estratégico para implementar prácticas de negocio responsables y abordar asuntos de sostenibilidad.

Este Foro se reúne al menos una vez cada tres meses.

Deberes y Atribuciones del Foro de Sostenibilidad

Colaboración y coordinación
Trabajar con comités de Gobierno Corporativo en prácticas de negocios responsables y sostenibilidad.

Supervisión de procesos
Asegurar la existencia de procesos para identificar, gestionar, seguir y controlar riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad y las expectativas de los grupos de interés.

Evaluación de estrategias de relacionamiento
Informar a la Junta Directiva sobre los intereses y expectativas de los grupos de interés en aspectos sociales, medioambientales y de comportamiento ético.

Supervisión de sostenibilidad
Asegurar que las prácticas de buen gobierno, medioambientales y sociales de Grupo BAC se ajusten a la estrategia y políticas aprobadas por la Junta Directiva.

Monitoreo de acciones
Vigilar las acciones de Grupo BAC para contribuir al logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU.

Incorporación en índices y certificaciones
Supervisar y aprobar la inclusión de Grupo BAC en los índices y certificaciones internacionales de sostenibilidad más reconocidos.

Asesoramiento sobre tendencias y mejores prácticas
Informar y asesorar a la Junta Directiva sobre tendencias y mejores prácticas empresariales en innovación, satisfacción del cliente, inclusión financiera, mercadeo responsable, inclusión y diversidad, no discriminación, cambio climático y otros temas de sostenibilidad.

Evaluación periódica
Informar periódicamente a la Junta Directiva sobre los avances en prácticas de negocio responsables y sostenibilidad, proporcionando asesoramiento, informes y procedimientos.

Garantía de idoneidad
Asegurar la idoneidad de la estructura y funcionalidad de la gestión de sostenibilidad.

Emisión de informes y desarrollo de actuaciones
Emitir informes y desarrollar acciones en materia de sostenibilidad según el Sistema de Gobierno Corporativo o las solicitudes de la Junta Directiva o su Presidente.

Principios de Banca Responsable

Principio 1
Alineamiento

Desde 2021 el Grupo es signatario de los Principios de Banca Responsable, iniciativa del Programa Financiero para el Medio Ambiente de Naciones Unidas (UNEP-FI por sus siglas en inglés). En agosto 2024, se publicó el tercer informe de resultados de avances.

A continuación, se presenta un resumen de los aspectos más relevantes en cuanto al cumplimiento e implementación de los seis principios:

Modelo de negocio: liderar participación de mercado a nivel regional en activos, cartera, depósitos y utilidad.

Estrategia de Triple Valor: mantener una total alineación y complementariedad entre las iniciativas de sostenibilidad y la estrategia de negocio, hacia un modelo de empresa responsable con la sociedad y el medio ambiente, que identifica y atiende aquellas áreas de gestión de donde se derivan los impactos reales y potenciales, más importantes para las partes interesadas y para la organización.

Adhesiones a compromisos sobre asuntos ambientales y sociales.

Gestionar los temas ambientales asociados con el impacto del portafolio de crédito por medio de la implementación de las mejores prácticas internacionales, de las cuales se participa:

- Alianza Bancaria para el Neto Cero, NZBA, por sus siglas en inglés
- Asociación para la Contabilidad Financiera del Carbono, PCAF, por sus siglas en inglés

Se utiliza SBTi, Iniciativa Objetivos Basados en Ciencia, por sus siglas en inglés, para la definición de los objetivos de descarbonización de sectores prioritarios en el portafolio de banca empresas e hipotecas.

En relación con temas sociales, se gestionan impactos externos e internos por medio del cumplimiento de los requerimientos de las siguientes adhesiones:

Alianza Financiera para Mujeres, FAW, por sus siglas en inglés.

Principios de Empoderamiento de las Mujeres, WEPs, por sus siglas en inglés.

Principio 2

Impacto y fijación de objetivos

En 2024 se actualizó el análisis de impacto de la cartera empresarial: comercial, corporativa y Pyme, y de banca consumo. dicho análisis incluye los seis países donde se opera: Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica y Panamá.

Resultado del análisis, se reitera el compromiso en atender los temas prioritarios estrategia climática e inclusión y salud financiera, los cuales se alinean con las necesidades de las comunidades que se sirve, así como con la estrategia de triple valor. Se detallan a continuación los principales avances reportados:

1 Estrategia climática

Desde el 2022 la estrategia climática ha tenido una evolución notable, destacando los siguientes hitos:

- Implementación del modelo de Gestión de Riesgos Climáticos, alineado con las recomendaciones del grupo de trabajo sobre divulgación financiera relacionada con el clima, TCFD por sus siglas en inglés, donde cada año se muestra el avance según los niveles de madurez que se han logrado en sus diferentes ejes: Gobernanza, Estrategia, Gestión del Riesgo, Reporte y divulgación.
- Identificación y marcaje de la cartera donde el uso de fondos es dirigido a algún proyecto u actividad relacionada con criterios ambientales y/o sociales, así como el proceso continuo de madurez de dicho proceso.
- Medición de la huella operativa en carbono, residuos y agua, así como la definición e implementación de proyectos para la disminución de los impactos relacionados generados.
- Medición de emisiones financiadas de la cartera empresarial: comercial, corporativa, Pyme, así como autos e hipotecas que forman parte del portafolio de banca consumo.
- Definición de objetivos basados en ciencia para los sectores prioritarios de banca empresarial y para la cartera de Hipotecas.
- Definición de hoja de ruta para avanzar en el cumplimiento de los objetivos de reducción de emisiones establecidos.

2 Inclusión y salud financiera

Se ha priorizado el segmento Pymes para definir el objetivo SMART en temas de inclusión y salud financiera, considerando los siguientes criterios:

- El impacto positivo que generan las Pymes en la economía de la región.
- Las más de 250 mil micro, pequeñas y medianas empresas que conforman la cartera de clientes.
- Las metas definidas por los países donde se opera en sus estrategias nacionales de inclusión y salud financiera.

La meta es “Aumentar en al menos un 2% la vinculación de los clientes Pymes, según su ciclo de vida, al cierre de diciembre 2024”.

La vinculación tiene como objetivo lograr que los clientes tengan preferencia y obtengan mayores beneficios al cubrir sus necesidades de soluciones financieras y no financieras en una misma entidad bancaria.

Para lograr este objetivo de vinculación, se ha clasificado las Pymes en cuatro sub-segmentos, con un enfoque personalizado según su etapa de ciclo de vida:

1. Emprendedores **2. Microempresas**

3. Empresa pequeña **4. Empresa mediana**

Para cada etapa de ciclo de vida, se ha identificado las soluciones que impulsarán a estas empresas a madurar y potenciar su crecimiento.

Adicionalmente, se han realizado acciones que permiten atender diferentes grupos de interés:

- Banca Inclusiva Género: se cuenta con programas especiales en los seis países donde se opera que incluyen una oferta de soluciones financieras y no financieras dirigidas al segmento de mujeres.
- Creación de cursos enfocados y con contenidos específicos en brindar buenas prácticas asociadas al uso de soluciones financieras.
- 107.819 personas capacitadas en educación financiera, de las cuales 58.710 fueron capacitadas bajo el enfoque de inclusión financiera, un 33% concretaron la adquisición de un producto o servicio.
- Plataforma Finanzas Positivas que ofrece contenido educativo en formato digital, desde su lanzamiento hasta la fecha de emisión del informe registró más de 434.000 visitas y 253.000 usuarios.
- Se trabaja con alianzas público-privadas, dirigidas a jóvenes estudiantes de secundaria, fortaleciendo sus capacidades para lograr empleabilidad en puestos financieros, emprendimiento y productividad.

Principio 3
Clientes y usuarios

El objetivo es establecer relaciones rentables de largo plazo con la amplia base de clientes, utilizando estrategias de segmentación que satisfagan las necesidades específicas de los clientes individuales. El enfoque central es ofrecer las mejores soluciones financieras para las personas y que sean soluciones simples, digitales y sostenibles.

El lanzamiento de nuevas líneas de crédito que incorporan componentes ambientales y sociales ha sido un importante paso que permite brindar un catálogo amplio de soluciones que permita mejorar los hábitos de consumo de los clientes.

Continuación de la ejecución de proyectos para la promoción del consumo responsable y prácticas sostenibles:

- **Ruta eléctrica BAC centroamericana:** Se instalaron 47 estaciones de carga para vehículos eléctricos en sucursales clave a lo largo de toda América Central.
- **Tarjeta BIO:** cambió el material de las tarjetas actuales (PVC), a la fecha de emisión del informe de un total de 205 mil tarjetas por un material amigable con el medio ambiente (PLA).

Principio 4
Partes interesadas

Se ha trabajado continuamente en la identificación y entendimiento de las partes interesadas, así como de los procesos de consulta y para mejorar los mecanismos de relacionamiento con los grupos de interés.

Se mantienen las alianzas para la educación financiera con Ministerios de Educación Pública.

Participación de diferentes foros con otras entidades bancarias, reconociendo de esta manera la importancia de alianzas y participación en foros del sector y otros vinculados.

Principio 5
Gobernanza y cultura

La estructura de gobierno corporativo se alinea con las mejores prácticas internacionales y mantiene un profundo respeto hacia las regulaciones locales.

El foro de sostenibilidad, asesora a la junta directiva sobre el enfoque estratégico de prácticas de negocio responsable y de los asuntos de sostenibilidad.

Principio 6
Transparencia y responsabilidad

Se realizó el proceso de aseguramiento del tercer informe de Principios de Banca Responsable por medio de la firma Pacific Corporate Sustainability, obteniendo el siguiente resultado:

Según las evidencias obtenidas en el proceso de aseguramiento, no conocemos ninguna declaración errónea en las respuestas de la plantilla de autoevaluación e informes PRB del UNEP FI de BAC, que nos haga creer que no se cumplan con los Principios para la Banca Responsable de la Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente.

Se publicaron los avances utilizando los más altos estándares de reportaje, tales como Grupo de Trabajo sobre Divulgación Financiera relacionada con el clima, TCFD por sus siglas en inglés, Iniciativa de Reporte Global, GRI por sus siglas en inglés, Junta de Normas de Contabilidad de Sustentabilidad, SASB por sus siglas en inglés y en 2024 aplicamos por segunda vez consecutiva la Evaluación Corporativa de Sostenibilidad, CSA del Índice de Sostenibilidad de Dow Jones.

El informe completo de Principios de Banca Responsable correspondiente a 2024, se encuentra disponible en este enlace:

Versión español
https://www.baccredomatic.com/sites/default/files/2024-09/Informe%20PRB%20BAC%202024%20ES-3.pdf

Avances en la gestión de Derechos humanos

Grupo BAC reafirma su compromiso con los Derechos humanos, un pilar fundamental de la estrategia de sostenibilidad y una manifestación de los valores corporativos. En 2024, se fortaleció la política corporativa creando un equipo multidisciplinario con expertos en sostenibilidad, cumplimiento, compras, comunicación y legal. Esta colaboración ha enriquecido la elaboración de la Matriz de Riesgos, desarrollada según los Principios Rectores sobre Empresas y Derechos Humanos de la ONU, las directrices de la OIT y el ACNUDH.

El proceso de debida diligencia del Grupo ha avanzado significativamente en la identificación de impactos potenciales de las operaciones en los derechos humanos. Este análisis exhaustivo incluye tanto las operaciones directas del Banco como su cadena de suministro, permitiendo priorizar estratégicamente los riesgos identificados.

La evaluación de riesgos realizada en 2024 es la base del plan de mitigación para 2025, que incluye la implementación de políticas correctivas y sistemas de monitoreo robustos. Comprometidos con la transparencia, se publicarán los resultados de estas evaluaciones y las acciones emprendidas, asegurando la alineación con los estándares internacionales de sostenibilidad.

Declaración de respeto a los Derechos humanos

Alineamiento e integración de criterios ambientales y sociales

Las subsidiarias indirectas de BHI han incorporado en sus sistemas documentales, procedimientos, lineamientos y manuales operativos, la atención y cumplimiento de criterios ambientales y sociales, relacionados con:

- Alineamiento de criterios ambientales, sociales y/o de género en la clasificación de operaciones de crédito.
- Criterios para clasificación de gastos, donaciones y patrocinios como inversión social estratégica o filantropía.
- Sistema de gestión de huellas ambientales operativas: emisiones de gases efecto invernadero, agua, residuos y materiales.
- Programas de capacitación para el fortalecimiento y la inclusión financiera de pymes y personas.

A continuación, se presenta un resumen de los principales logros alcanzados por Grupo BAC durante 2025 en materia de creación de valor positivo:

Valor Económico

BAC
HOLDING CORP

Transparencia

Grupo BAC ha mantenido su compromiso con la mejora continua y la transformación de la experiencia del cliente, enfocándose en la transparencia. En 2024, el Grupo desarrolló iniciativas para actualizar aspectos de productos financieros, mejorando la entrega de información relevante, simple y transparente para los clientes de tarjetas de crédito y crédito hipotecario.

En el módulo de transparencia “Summary Box”, los usuarios de tarjetas de crédito pueden visualizar de manera condensada las condiciones, beneficios, fechas de pago, tasas de interés y otros datos relevantes. Durante 2025, la iniciativa se enfocará en evaluar este módulo a través de la percepción de los clientes para identificar y realizar los ajustes necesarios que mejoren su experiencia.

En 2024, la usabilidad del módulo de transparencia generó más de 306 mil consultas de 144 mil usuarios digitales, obteniendo una permanencia en el módulo de 1 minuto y 03 segundos con un rebote del 17%, lo cual reflejó una permanencia promedio de 26% mayor y una reducción en el rebote de 11% con respecto al año anterior.

Además, los seis países realizaron un análisis de los momentos clave en los que los clientes de crédito hipotecario reciben información relevante y necesaria para comprender adecuadamente las condiciones y aspectos clave del producto, facilitando así el entendimiento, uso y experiencia al adquirir una hipoteca.

El Grupo BAC seguirá enfocado en el 2025 en fortalecer la metodología de un índice de transparencia que permita mantener la sensibilidad y el alto enfoque en desarrollar nuevos *Summary Box* para más soluciones financieras.

Soluciones financieras de Triple Valor

El objetivo es ofrecer productos y servicios que, además de ser simples y digitales, faciliten la vida de los clientes, permitiéndoles adoptar prácticas más sostenibles y generando valor económico, ambiental y social. Trabajar continuamente en identificar oportunidades de mercado y necesidades de los clientes para crear soluciones financieras competitivas y diferenciadas, que ayuden a los clientes de Banca Empresas y Banca Personas a reducir su impacto ambiental y acceder a soluciones que promuevan el desarrollo social para grupos prioritarios.

Durante 2022 y 2023, se analizó el mercado, se creó y lanzó el catálogo de soluciones financieras sostenibles, adaptado al contexto de cada país donde se opera. En 2024, se implementó una estrategia robusta para promover y fortalecer la colocación de estas soluciones, con el objetivo de maximizar el valor que agregan a las comunidades que se sirve.

El catálogo de soluciones financieras sostenibles está alineado con las demás iniciativas de Triple Valor, contribuyendo a los siguientes objetivos:

Objetivo #5
Convertir la cartera en Neto Positivo, incluyendo acciones relacionadas con la Estrategia Climática.

Objetivo #6
Promover la economía circular y la movilidad sostenible en la región.

Objetivo #8
Fomentar una banca inclusiva y equitativa en términos de género.

A continuación, se detalla la oferta por país, de las soluciones financieras sostenibles:

	GUA	ESA	HON	NIC	CRC	PAN	
Vehículos híbridos y eléctricos	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Impacto ambiental
Construcción sostenible (certificación LEED, EDGE)	✓						Impacto ambiental
Paneles Solares			✓	✓	✓	✓	Impacto ambiental
Oferta de valor especializada para financiamiento verde en Banca Empresas	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Impacto ambiental
Financiamiento de proyectos de energía renovable	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Impacto ambiental
Segmento Pymes	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Impacto social
Segmento Mujer	✓	✓	✓	✓	✓		Impacto social
Estudiantes	✓						Impacto social

Nota: Corresponden a productos de crédito.

La oferta de soluciones financieras sostenibles incluye otros productos distintos a préstamos, tales como: cuentas de ahorros, seguros, acceso a fondos de pensión, asistencias, dirigidas al segmento mujer. También productos adicionales para el segmento personas, como remesas, y soluciones para el segmento Pymes, como adelanto de capital y débito empresarial.

El detalle de la colocación de estos productos se incluye en la sección de transformación de cartera y Estrategia Climática.

Gestión sostenible de nuestra cadena de suministro

La importancia de la cadena de suministro en la operación diaria compromete a gestionar responsablemente estas relaciones comerciales y a promover la incorporación de aspectos ambientales y sociales en los procesos de contratación y evaluación de proveedores.

Se ha iniciado un proceso de mapeo para conocer en detalle a los socios comerciales, cómo integran la sostenibilidad en sus operaciones y cómo planean aplicar los principios de triple valor en el futuro. Esto permitirá reconocer estos esfuerzos en los procesos de contratación.

Como objetivo a corto plazo, se integrará en la evaluación de ofertas criterios ASG (ambientales, sociales y de gobernanza) tanto de las empresas como de sus iniciativas para gestionar impactos sociales o ambientales, así como la utilización de productos o servicios con menor impacto ambiental y social.

Programa de Proveedores, Costa Rica

Este programa, en ejecución desde hace más de tres años, comenzó con un autodiagnóstico para que las empresas proveedoras identificaran y priorizaran las áreas de la sostenibilidad a abordar. Esto se realizó mediante la implementación de planes de acción para reducir brechas y gestionar sus operaciones bajo una visión de triple valor.

En un proceso de formación para proveedores estratégicos, se busca minimizar los riesgos asociados a su gestión con BAC y promover una conducta empresarial sostenible.
En 2024, los principales resultados de esta iniciativa fueron:

25
Empresas proveedoras aplicaron por segunda ocasión el diagnóstico de línea base.

2
Talleres sincrónicos de gestión de proyectos y monitoreo e indicadores.

182
Planes de acción elaborados.

184
Participantes en talleres de capacitación y sesiones grupales de buenas prácticas.

7
Sesiones grupales en las que 3 empresas presentaron sus buenas prácticas.

37
Sesiones individuales de seguimiento y acompañamiento a la implementación de planes.

183

Con la creación de un lineamiento para la compra de productos y servicios sostenibles en BAC, se realizaron capacitaciones para el equipo de trabajo involucrado en la gestión de proveedores y compras. Un total de 183 participantes recibieron formación en la toma de decisiones y valoración de proveedores, basándose en criterios de sostenibilidad.

Valor Ambiental

BAC
HOLDING CORP

Gestión de nuestras huellas operativas

En 2024, por tercer año consecutivo, se realizó la medición regional de huellas ambientales operativas, incluyendo emisiones de gases de efecto invernadero, consumo de agua y materiales, y generación de residuos. Cada operación local construye su inventario de huellas ambientales bajo la misma metodología y estándares regionales, registrando y evidenciando sus proyectos de reducción. Esto ha permitido consolidar un sistema de gestión de huellas ambientales más robusto, con mayor cantidad y calidad de datos y evidencias detalladas de la gestión para disminuir el impacto ambiental.

Durante este periodo, se estableció las bases técnicas para que cada operación pueda demostrar la carbono neutralidad del grupo a corto plazo. También se realizó un cambio en el año base de los inventarios de gases de efecto invernadero debido a la identificación de nuevas fuentes de emisión, actualizaciones de los factores de emisión para cada país y una mayor cantidad y calidad de datos. Por lo tanto, 2023 será el año base para contrastar la gestión de los siguientes periodos.

En Costa Rica, se cuenta con un Sistema de Gestión Ambiental, Energético y de Carbono Neutralidad certificado bajo las normas ISO 14001, INTE B5 e ISO 50001, gestionado por una red de 120 colaboradores voluntarios que lideran la mejora del desempeño ambiental desde sus áreas.

Continúa el fortalecimiento de capacidades internas mediante procesos de capacitación para mejorar la gobernanza del Sistema de Gestión de Huellas Ambientales.

Huella de emisiones de carbono

Grupo BAC mide la huella de carbono en todas las operaciones de la región, estableciendo un alcance de control operacional para las sucursales, edificios administrativos, bodegas, edificios corporativos, cajeros automáticos y parqueos. La huella de carbono considera las emisiones directas, indirectas por energía eléctrica y otras fuentes indirectas que se consideran significativas de cada uno de los países de la región centroamericana y en BAC Latam.

A continuación, se resumen las principales acciones de reducción, implementadas durante este período:

	GUA	ESA	HON	NIC	CRC	PAN	LATAM
Aire acondicionado	✓		✓			✓	✓
Sistemas fotovoltaicos		✓	✓	✓	✓		
Optimización de rutas				✓			
Eficiencia energética					✓		
Vehículos eléctricos	✓						
Iluminación LED			✓			✓	

Guatemala
4 | 368 | 181,93

Honduras
6 | 1.140 | 1.795,17

Nicaragua
12 | 718 | 523,36

Panamá
1 | 354 | 457,63

El Salvador
2 | 510 | 149,50

Costa Rica
6 | 671 | 610,46

Se ha incorporado en la operación, la generación de energía por medios renovables, como es el caso de energía solar fotovoltaica, donde en cada uno de los países se ha ampliado la capacidad de generación con los resultados que se detallan a continuación:

	Gran total
Cantidad de emplazamientos con energía renovable	31
Cantidad de paneles solares instalados	3.761
Generación histórica de energía (MWh)	3.718,05

Medición de impacto de eventos

Como parte del compromiso realizado por la organización con la sostenibilidad y la mejora continua, en el 2024, Grupo BAC inicia una serie de pilotos para determinar los impactos ambientales de los eventos realizados.

Piloto 1: **"Yo Me Uno Rocks"**

Concierto benéfico realizado en San Salvador, el cual busca reunir a diferentes bandas nacionales para apoyar a asociaciones sin fines de lucro en el país. En este evento BAC participan alrededor de 700 personas, con lo cual se obtiene una huella de carbono de 17,30 tCO_2e por persona y una generación de residuos aproximada de 1,02 kg por persona.

Piloto 2: **"El Aplauso"**

Evento interno para Gente BAC, realizado en Costa Rica, en el cual se celebra a aquellas personas que tienen al menos o más de una década de trabajar con el Banco así como a los colaboradores que se pensionan en el año. En el evento se premia, además, iniciativas destacadas de carácter social, ambiental y económico. En este evento BAC participan alrededor de 400 personas, con lo cual se obtiene una huella de carbono de 24,33 tCO_2e por persona y una generación de residuos aproximada de 0,26 kg por persona.

El estudio de Análisis de Ciclo de Vida realizado en ambos pilotos se basa en los requisitos establecidos por las normas ISO 14044 e INTE RCP 10 Environmental Footprint 3.1 e incluye los impactos aguas arriba, aguas abajo y durante el evento. En ambos pilotos, la actividad que genera el mayor impacto es la movilización de los participantes y proveedores.

Huella de Agua

La huella de agua mide el consumo directo e indirecto de agua que Grupo BAC requiere para su operación. Con esta medición, además de cuantificar el consumo, se determina la huella de agua por escasez, es decir, el impacto de consumir un litro o un metro cúbico según la ubicación geográfica de las operaciones y la disponibilidad del recurso hídrico en cada país.

Algunas acciones han permitido, reducir la huella de agua, en este periodo:

	GUA	HON	NIC	CRC	PAN	LATAM
Medidas de agua	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Campaña de sensibilización		✓				
Sustitución de grifos y sanitarios		✓				
Recuperación agua lluvia para riego		✓				

Huella de Materiales y Residuos

La medición de la huella de materiales ha permitido identificar los principales materiales utilizados en las actividades y clasificar cuáles provienen de fuentes renovables y cuáles de fuentes no renovables. Esta categorización es fundamental para determinar el impacto de cada material y priorizar las acciones de reducción necesarias.

Para cuantificar la huella de residuos, se consideran los desechos enviados al relleno sanitario, los residuos valorizables o reciclables, y los residuos especiales y peligrosos. Se mide el consumo de materiales y la generación de desechos y residuos, y se toman acciones para concientizar a la Gente BAC sobre el consumo responsable. Se facilita la infraestructura de contenedores y una rotulación clara en las instalaciones para la correcta separación de desechos y residuos.

Adicionalmente, en 2024 se ejecutan acciones como:

	GUA	ESA	HON	NIC	CRC	PAN	LATAM
Residuos orgánicos	✓			✓		✓	
Disminución de papel	✓	✓	✓		✓		
Clasificación de residuos			✓	✓	✓	✓	✓
Campaña de sensibilización			✓				✓

En contraste, se identificaron buenas prácticas en ambos pilotos:

1. **Uso de materiales renovables** o compostables.
2. ***Disposición de los proveedores*** para participar en el proceso y compartir información.
3. **Uso de vehículos compartidos** o busetas para reducir el transporte individual de los participantes.
4. **Compromiso en generar más conocimiento** y acciones positivas para el medio ambiente.

Resumen de resultados para el Sistema de Huellas Ambientales

Huella de emisiones de GEI

Incluyó la medición de más de 436 emplazamientos o instalaciones en 6 países, 7 operaciones, considerando emisiones directas por el uso de combustibles, aerosoles y gases refrigerantes, emisiones indirectas por la electricidad comprada y otras emisiones indirectas por vuelos corporativos, transporte de materiales, productos y valores, viáticos por el transporte de colaboradores y uso de productos de la organización.

	GUA	ESA	HON	NIC	CRC	PAN	LATAM	Total BAC
Emisiones directas (tCO2e)	1.197,23	828,97	686,38	309,39	304,64	1.587,88	730,79	5.645,29
Emisiones indirectas por energía (tCO2e)	1.064,39	1.432,94	5.970,62	2.759,87	1.004,04	1.029,37	70,47	13.331,70
Otras emisiones indirectas (tCO2e)	524,67	3.363,10	4.856,50	2.822,71	1.288,10	454,24	383,03	13.692,36
Emisiones totales GEI (tCO2e)	**2.786,30**	**5.625,00**	**11.513,51**	**5.891,97**	**2.596,78**	**3.071,50**	**1.184,30**	**32.669,36**
Total (%)	**8,5%**	**17,2%**	**35,2%**	**18,0%**	**7,9%**	**9,4%**	**3,6%**	**100%**

Huella de Materiales y Residuos

Cuantificación de los materiales utilizados para las operaciones de la organización, así como los residuos generados y la gestión de estos.

	GUA	ESA	HON	NIC	CRC	PAN	LATAM	Total BAC
Residuos Ordinarios (ton)	86,75	79,27	292,49	79,54	702,58	79,42	7,36	1.327,42
Residuos valorizados (ton)	851,08	70,25	60,37	73,30	153,72	41,08	2,60	1.252,39
Residuos especiales (ton)	38,64	0,00	0,59	8,04	86,59	19,01	0,00	152,86
Residuos peligrosos (ton)	0,04	0,00	0,03	0,00	0,16	0,00	0,00	0,23
Total residuos (ton)	**976,51**	**149,52**	**353,48**	**160,87**	**943,05**	**139,51**	**9,96**	**2.732,90**
Total (%)	**35,7%**	**5,5%**	**12,9%**	**5,9%**	**34,5%**	**5,1%**	**0,4%**	**100%**
Materiales renovables (ton)	138,17	91,80	187,14	71,73	378,53	51,74	0,58	919,68
Materiales no renovables (ton)	2,39	19,84	37,19	27,98	18,02	3,77	0,83	110,03
Total materiales (ton)	**140,56**	**111,63**	**224,33**	**99,71**	**396,54**	**55,51**	**1,41**	**1.029,70**
Total (%)	**13,7%**	**10,8%**	**21,8%**	**9,7%**	**38,5%**	**5,4%**	**0,1%**	**100%**

Huella de Agua

Medición de consumo directo de agua en los centros de trabajo del Grupo BAC, así como el agua indirecta, usada en la producción de papel y plástico.

	GUA	ESA	HON	NIC	CRC	PAN	LATAM	Total BAC
Agua Directa (m3)	5.824,36	9.448,98	17.169,86	12.984,38	8.129,46	3.485,70	337,99	57.380,74
Agua Indirecta (m3)	57.537,38	12.865,87	27.654,53	12.471,83	26.711,48	6.170,04	201,45	143.612,57
Total Agua (m3)	**63.361,75**	**22.314,85**	**44.824,39**	**25.456,21**	**34.840,94**	**9.655,74**	**539,45**	**200.993,31**
Total (%)	**31,5%**	**11,1%**	**22,3%**	**12,7%**	**17,3%**	**4,8%**	**0,3%**	**100%**
Agua por escasez - directa (m3)	31.780,92	79.625,90	85.467,49	56.474,39	26.477,76	10.839,33	1.100,96	291.766,74
Agua por escasez - indirecta (m3)	544.551,90	382.462,61	706.914,14	288.756,58	999.827,75	182.448,70	3.948,19	3.108.909,88
Agua por escasez (m3)	**576.332,82**	**462.088,50**	**792.381,63**	**345.230,97**	**1.026.305,51**	**193.288,03**	**5.049,15**	**3.400.676,62**
Total (%)	**16,9%**	**13,6%**	**23,3%**	**10,2%**	**30,2%**	**5,7%**	**0,1%**	**100%**

Indicadores

	GUA	ESA	HON	NIC	CRC	PAN	LATAM	Total BAC
Área constructiva (m2)	47.023,19	47.775,08	86.562,04	26.690,80	66.461,26	29.564,20	8.031,13	312.107,71
Número de emplazamientos	108,00	49,00	92,00	52,00	99,00	34,00	2,00	436,00
Colaboradores	3.900	2.145	2.412	2.069	3.049	2.298	1.366	17.239

“**Los factores de emisión por el uso de la energía eléctrica, tuvieron una actualización para toda la región, donde se incrementaron en todos los países a excepción de Panamá donde se presentó una disminución.
**Los datos reportados para Costa Rica 2024 no contemplan emisiones indirectas de GEI por uso de productos de la organización (POS o datáfonos) y uso de materiales, los cuales sí se incluyen en el resto de la región. Esto debido a que, en el sistema de CRI, se clasifican como emisiones indirectas NO significativas según revisión del alcance bajo ISO 14064-1.
***Los datos presentados se encuentran en proceso de revisión y auditoría interna y externa, por lo que podrían presentar algunas variaciones para la versión final de nuestros inventarios de gases de efecto invernadero.
****Datos reportados para Costa Rica se calculan haciendo uso de los Potenciales de Calentamiento Global del quinto reporte AR5 del IPCC, lo cual queda estandarizado para todos los países donde BAC mantiene operación.”

Economía Circular y Movilidad Sostenible

Tarjeta BIO

Como segunda fase del innovador lanzamiento de la tarjeta BIO con Mastercard en 2023, en 2024 se incorporaron las marcas VISA y American Express. Esto permitió añadir más programas de lealtad en cada país y reemplazar las tarjetas tradicionales por tarjetas de PLA (ácido poliláctico), hechas con un 82% de material derivado del maíz no comestible. Este proceso de producción requiere un 26% menos de energía y emite un 66% menos de gases de efecto invernadero en comparación con el plástico derivado del petróleo.

Durante este periodo, se realizaron varios pilotos en cada país a través de organizaciones especializadas, con el apoyo de múltiples pruebas de laboratorios científicos del Centro de Investigaciones en Productos Naturales (CIPRONA) de la Universidad de Costa Rica, el Laboratorio Nacional de Nanotecnología (LANOTEC), entre otros. Se ha trabajado en la búsqueda de procedimientos seguros y replicables para separar los distintos materiales que componen la tarjeta (antena, chip, PVC y PLA) y validar la compostabilidad del material. Esto permitió ajustar los procesos y definir el procedimiento para la correcta gestión de este tipo de material en los próximos años.

En 2024, se entregaron más de 174 mil tarjetas BIO a clientes del Grupo BAC en toda la región, de nuestras marcas VISA, AMEX y Mastercard. Esto permitió tener más de 334 mil tarjetas BIO distribuidas y utilizadas en la región al cierre de diciembre, desde su lanzamiento en 2023.

Ruta Eléctrica BAC

En 2024, la ruta eléctrica BAC centroamericana continuó con la instalación de estaciones de carga para vehículos eléctricos, cerrando el año con 52 cargadores eléctricos de uso gratuito. Las estaciones de carga del Grupo registraron más de 18 mil sesiones durante este año, acumulando más de 27 mil sesiones de carga desde su instalación en toda la región, con más de 40 mil horas de uso. Esto permitió facilitar más de 240 mil kWh de energía, no solo a clientes BAC sino también a la sociedad en general, permitiéndoles recorrer más de 1.9 millones de kilómetros en las diversas carreteras de los países.

52
Total

Este esfuerzo permitió ser reconocidos por la Asociación Latinoamericana de Movilidad Sostenible (ALAMOS) como una de las empresas que lidera el cambio hacia una movilidad de cero emisiones.

Transformación de cartera

Alineamiento de cartera con criterios ambientales y sociales

Con el objetivo de transformar progresivamente la cartera de préstamos para que el financiamiento que se ofrece genere un impacto positivo, se ha definido líneas de acción y un robusto plan de trabajo. Se ha desarrollado una taxonomía interna de categorías ambientales, cambio climático y criterios sociales y de género, basándose en el contexto regulatorio dinámico de los países donde se opera y en taxonomías internacionales. Se realizan revisiones constantes para garantizar su vigencia y alineación.

En 2024, algunos de los países donde se opera, lanzaron sus Taxonomías de Financiamiento Sostenible, las cuales ya se han integrado en los procesos de actualización de nuestra taxonomía interna de Grupo BAC.

Los países que cuentan con sus propias taxonomías son los siguientes:

País	Desarrollada por	Fecha de lanzamiento
Taxonomía de Finanzas Sostenibles de Costa Rica	Ministerio de Ambiente y Energía (MINAE), la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), la Superintendencia de Pensiones (SUPEN) y la Superintendencia de General de Seguros (SUGESE). Además, el documento cuenta con el respaldo del Ministerio de Hacienda, y del Banco Central de Costa Rica (BCCR). En coordinación con la Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP FI, por sus siglas en inglés), con apoyo técnico de Ambire Global, y apoyo financiero del Fondo Verde del Clima, a través de su Programa Readiness, y de la Unión Europea, a través del Programa Euroclima.	Agosto **2024**
Taxonomía de Finanzas Sostenibles de Panamá	Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá (SSRP), y el Grupo de Trabajo de Finanzas Sostenibles de Panamá (GTFS). Con apoyo del Comité de Supervisión de la Taxonomía de Finanzas Sostenibles de Panamá, conformado por el Ministerio de Ambiente (MiAmbiente), el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF). Se contó con la coordinación técnica de UNEP FI.	Marzo **2024**
Taxonomía Regional de Finanzas Verdes del CCBSO	Secretaria Ejecutiva del Consejo Centroamericano de Superintendentes de Bancos, de Seguros y de Otras Instituciones Financieras (CCSBSO), el Comité Ad-hoc de Riesgos Ambientales y Sociales (CRAS). Se contó con la asistencia técnica de la Corporación Financiera Internacional (IFC por sus siglas en inglés).	Diciembre **2024**

BAC HOLDING CORP

A continuación, se muestran las principales categorías que incluye la Taxonomía interna:

24 categorías ambientales

10 categorías sociales

Componente de género

Alineadas con los siguientes temas

Se realizan capacitaciones periódicas a las áreas que participan en los procesos de crédito, incluyendo ejecutivos de negocio, analistas de crédito y personal de áreas operativas, para mejorar sus capacidades de identificación de los proyectos que generan impacto positivo.

- Inclusión y empoderamiento socioeconómico
- Seguridad y sistemas alimentarios sostenibles
- Generación de empleo, alivio de la crisis y prevención del desempleo
- Acceso a servicios esenciales

- Representación legal
- Conformación Junta
- Participación accionaria
- Conformación Alta Gerencia

BAC HOLDING CORP

Banca Empresarial

Al cierre de 2024 se identificaron montos por más de US$1.350 millones de dólares americanos en la cartera empresarial correspondientes a operaciones con algún componente ambiental y/o social.

Cartera empresarial activa con valor social o ambiental positivo

US$1.350M

Saldo Diciembre 2024

11% de la cartera

Además, se ofrece un catálogo de productos dirigido al segmento mujer, con un enfoque especial en las PYMES lideradas por mujeres. A continuación, se detalla la composición de la cartera con esta oferta de valor:

Guatemala	El Salvador	Honduras	Nicaragua	Costa Rica
1.6M	16.4M	29.5M	224K	644K
Microcrédito mujeres	Mujeres Puedes +	PYME Mujer	Credimujer	Avales Mujer
				2.4M
				Preaprobados
				8.6M
				Leasing Mujer

En Costa Rica se ha financiado $587M en proyectos productivos por medio de los recursos de Sistema Banca para el Desarrollo.

US$340M

Saldo Diciembre 2024

4% de la cartera

Banca consumo

Al cierre de 2024, se identificaron productos en la cartera de personas que contribuyen a la atención del segmento de mujeres, ofreciéndoles beneficios diferenciados para apoyar su desarrollo en las diferentes etapas de su vida, con productos de crédito para vivienda y vehículo. Se amplió la oferta de financiamiento para facilitar a los clientes la adopción de prácticas más sostenibles, como el uso de energía limpia en sus viviendas y transporte con menor generación de emisiones (eléctrico o híbrido). También se ofrecieron soluciones crediticias con impacto social, como vivienda asequible.

Estrategia climática

Grupo BAC está comprometido en aportar al cumplimiento del Acuerdo de París y los Objetivos de Desarrollo Sostenible. Ha obtenido logros significativos en la estrategia climática.

Gestión de Riesgos de Cambio Climático

El ciclo de gestión de riesgos climáticos se incorpora en el Marco de Apetito de Riesgo y la Declaración de Apetito de Riesgo (MAR y DAR).

Estos documentos describen como la organización entiende el riesgo climático, utilizando un enfoque basado en el modelo de madurez, y asignan al Comité de Gestión Integral de Riesgos (GIR) la responsabilidad de seguimiento y monitoreo, con el apoyo de la Vicepresidencia de Riesgos y el área de Sostenibilidad. Se establecen las responsabilidades de los actores de la primera, segunda y tercera línea de defensa, y el involucramiento de la Administración Superior, detallando las funciones esperadas de la Junta Directiva, el Comité de Gestión Integral de Riesgos y el CEO.

En febrero de 2022, el Comité de Gestión Integral de Riesgos aprobó el Modelo de Madurez de Riesgo Climático, alineado con las dimensiones del Grupo de Trabajo para la Divulgación Financiera de Asuntos Relacionados con el Clima (TCFD). Este modelo establece una guía para definir las actividades que permiten a la organización avanzar en función de los objetivos estratégicos relacionados. Al menos una vez al año, el modelo se revisa, actualiza y redefine, asignando planes y responsables específicos para reflejar el progreso.

BAC HOLDING CORP

Modelo de Madurez

TCFD TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES

El desarrollo de este modelo de madurez está compuesto por cuatro secciones principales, categorizadas en cuatro niveles de madurez, con acciones, plazos y responsables definidos, permite monitorear los avances y rendir cuentas regularmente en Comités Regionales de Gestión Integral de Riesgos, Comité Regional de Crédito y en Junta Directiva.

		Por desarrollar	Establecido parcial	Establecido	Avanzado	Actividades	Área responsable	Nivel deseado	Plazo
Gobernanza	**Órganos de gobierno y supervisión**		●			Incluir propuesta de indicadores de seguimiento al riesgo climático en tablero de alertas	GIR	Establecido	Corto
	Partes interesadas relevantes			●		Robustecer desarrollo de políticas	Riesgo Crédito	Avanzado	Mediano
Estrategia	**Estrategia comercial coherente**			●		Implementación de planes de acción para demostrar avance en cumplimiento de objetivos de reducción	Sostenibilidad	Avanzado	Largo
	Riesgos y oportunidades en el desarrollo del negocio		●			Identificar, valorar, y gestionar riesgos físicos y de transición en cartera de préstamos	Riesgo Crédito Sostenibilidad, GIR	Establecido	Largo
	Identificación de operaciones				●	Mejorar de manera continúa el proceso de identificación de la cartera con impacto ambiental y social positivo	Sostenibilidad	Avanzado	Largo
Gestión del riesgo	**Políticas y modelos de gestión de riesgos**		●			Ampliar políticas de gestión de riesgos con aspectos de riesgo climático	Riesgo Crédito	Establecido	Mediano
	Diferentes tipos de análisis en la gestión		●			Desarrollar stress test sobre carteras de inversión y crédito que incluyan factores climáticos	Riesgo Crédito Sostenibilidad, GIR	Establecido	Mediano
	Nivel de apetito de riesgo definido		●			Definir indicadores de seguimiento al riesgo climático	GIR Riesgo Crédito Sostenibilidad	Establecido	Mediano
	Sostenibilidad y continuidad financiera	●				Diseñar modelo cuantitativo de valoración de riesgo climático	Riesgo Crédito Sostenibilidad, GIR	Establecido parcial	Mediano
Reporte y divulgación	**Adopción de iniciativas de reporte y divulgación**				●	Se continuará reportando bajo los estándares GRI, SASB, TCFD. PRB, NZBA, PCAF, Pacto Global, DJSI	Sostenibilidad	Avanzado	Corto
	Divulgación de objetivos y métricas				●	Se continuará divulgando metas de descarbonización de cartera y sus respectivos avances	Sostenibilidad	Avanzado	Corto

BAC HOLDING CORP

Descarbonización de cartera

Banca Empresas

Medición de huella financiada

Como continuidad al proceso que inició desde el 2022 para la medición de emisiones financiadas en el segmento de Banca Empresas (Corporativo, Comercial y Mipymes), en 2024 se midieron las emisiones de la cartera de Vehículos e Hipotecas:

Resultados de medición de huella financiada

	Emisiones de alcance 1 y 2	Intensidad de misiones de alcance 1 y 2
Banca Empresas	2.2M	243,5
Vehículos	164k	122,3
Hipotecas	50k	15,3
Unidad de medida	tCO2e	tCO2e / M USD

M = Milliones K = Miles

Porcentaje de representación tCO2e por país

Banca Empresas	33%	10%	16%	6%	10%	24%
Vehículos	13%	8%	13%	8%	34%	24%
Hipotecas	22%	22%	10%	7%	16%	23%

Resultados de medición de huella financiada por sectores intensivos

Grupo BAC cuenta con un desglose ampliado de sectores financiados. A continuación, la composición de emisiones y representación de cartera para los sectores prioritarios por su impacto en generación de emisiones.

Con relación al sector Transporte de Banca Empresas, las tCO2e representan el 1.28% del total de las emisiones de este portafolio, siendo que el mayor impacto se encuentra en el financiamiento de Vehículos de Banca Consumo, se gestiona dicho sector desde la perspectiva de financiamiento a vehículos de uso personal.

Segmento	Sector	tCO2e	% representación tCO2e	% representación saldo de cartera
Banca Empresas	Generación de energía	1M	44,4%	5,6%
	Agricultura	462k	20,2%	5,2%
	Cemento	167k	7,3%	0,6%
	Inmuebles comerciales (incluye servicios)	102k	4,5%	51,6%
	Petróleo, carbón y gas	12k	0,6%	0,0%
	Hierro y acero	6k	0,3%	0,1%
	Aluminio	184	0,0%	0,0%
Banca Personal	Vehículos	164k		
	Hipotecas	50k		

M = Milliones K = Miles

Alcance de la medición

- La cartera medida corresponde a un 68% del portafolio total de crédito, siendo la cartera de consumo (incluyendo tarjeta de crédito) la que se encuentra pendiente de medición, a la espera de creación de metodología por parte de Partnership for Carbon Accounting Financial (PCAF).
- La medición de la cartera de inversiones se realizará a partir del 2025.
- A la fecha de elaboración de este informe, no se ha realizado la medición de emisiones evitadas y/o las absorciones de emisiones, ni recálculo de medición de emisiones financiadas.
- Se está en un proceso de gestión de información directa con los clientes de Banca Empresas, lo que permitirá a mediano plazo realizar nuevamente la medición del portafolio, logrando una mejor calidad de datos. Es importante considerar que, para avanzar en la escala de calidad de datos, es requerido que los clientes cuenten con procesos de medición de emisiones en correcto funcionamiento. Se está en un proceso de identificación del porcentaje de la cartera, iniciando con los clientes de sectores prioritarios, que cuentan con dichas mediciones, para informar nuevos resultados de medición de cartera.

	Banca Empresas	Vehículos	Hipotecas
Cartera medida al cierre de:	DIC 2022	DIC 2023	DIC 2023
% del total de cartera medida	98%	99%	85%
Exclusiones	Contingencias, aceptaciones bancarias y factoreo	Activos que no coinciden con la descripción de vehículos	Compra de terreno, construcción y remodelación
Saldo de cartera	9.3MM	1.3MM	3.2MM
Alcances medidos	Los resultados de la medición incluyen Alcance 1 y Alcance 2. La medición de Alcance 3 principalmente en la cartera de Banca Empresas es uno de los mayores retos que presenta la región centroamericana, por la no disponibilidad de factores de emisión.		
Calidad de datos	76% Nivel 4, opción 3a 24% estimación directa según sector	3.6	4.9
Clasificación sectorial	ISICv4	n.a.	n.a.

MM = Miles de Milliones

Objetivos de descarbonización

Para el establecimiento de los objetivos de descarbonización, se utiliza como guía la iniciativa de Objetivos Basados en Ciencia (SBTi por sus siglas en inglés) orientados a limitar el calentamiento global a 1.5 C para prevenir los efectos del cambio climático.

La herramienta facilitada por SBTi para la definición de los objetivos utiliza escenarios basados en datos de la IEA (International Energy Agency), específicamente el Net Zero Emissions by 2050 Scenario.

La definición de objetivos se realiza tomando en consideración dos criterios principales:

1. Los sectores con una mayor representación de emisiones y/o saldo de cartera.
2. La realidad local, de cada país donde se opera.

Segmento	Sector	Alcance	Métrica	Año base 2022	Reducción a 2030
Banca Empresas	Generación de energía	1 y 2	tCO2e/MWh	0,357	71%
	Cemento	1 y 2	tCO2e/ton cement	0,607	21%
	Inmuebles comerciales (incluye servicios)	1 y 2	tCO2e/m2	0,078	64%
	Agricultura	Con el reciente lanzamiento de la metodología definida por SBTi para establecer trayectorias de reducción para este sector, se está analizando la aplicabilidad de esta metodología para la cartera y región.			
	Petróleo, carbón y gas	Estos sectores representan en conjunto menos del 1% tanto en emisiones financiadas como en saldo de cartera, por tal motivo no se realiza la definición de metas de reducción. Los esfuerzos se enfocan en los sectores prioritarios.			
	Hierro y acero				
	Aluminio				
Banca Personas	Vehículos	A la fecha de elaboración de este informe no existe metodología definida parar establecer trayectoria de reducción para vehículos de uso personal.			
	Hipotecas	1 y 2	tCO2e/m2	0,020	42%

*tCO2e Tonelada de dioxido de carbono equivalente

Plan de acción Banca Empresas

Con un equipo multidisciplinario que se consolidó en 2023 y formado por las áreas de Banca Empresas, Riesgo Crédito y Sostenibilidad, se definió un robusto plan de acción para avanzar en el objetivo de transformación y descarbonización de cartera.

Este plan de trabajo compuesto por 5 ejes principales tuvo importantes avances durante el 2024:

1 Soluciones financieras

Dirigidas a los clientes empresariales, para apoyar sus procesos de transición hacia una economía más baja en carbono, mediante el financiamiento para la instalación o modernización de sistemas, tecnologías y/o equipos que permitan la reducción de consumo de energía y combustibles fósiles.

En 2024 se aumentó el financiamiento de estos productos en todos los países, enfocados en aquellos clientes con mayor impacto en generación de emisiones de carbono.

Se detalla a continuación las principales soluciones financieras por país, así como la colocación lograda en 2024 y los links correspondientes para conocer con mayor detalle estos productos.

	Producto	Colocación 2024	Consulte mayor detalle aquí
GUA	Negocios sostenibles	**$134M**	*Negocios Sostenibles*
ESA	Crédito Verde	**$43M**	*Financiamento El Salvador | BAC*
HON	Paneles Solares	**$2M**	*Finanzas Verdes | BAC*
NIC	CrediVerde	**$37M**	*Financiamiento de productos verdes*
CRC	Paneles solares y transporte limpio	**$31M**	
PAN	Paneles solares y transporte limpio	**$3.6M**	

M = Milliones

Financiamiento de proyectos de Energía Renovable

En 2024 se estructuró y formalizó el financiamiento de 11 grandes proyectos en los seis países de América Central donde Grupo BAC tiene presencia, por un monto total de US$385 millones.

Los proyectos que hemos han sido apoyados son:

Guatemala
Yolanda y El Carrizo de ***Ecoener***, San Patricio de ***MPC Energy Solutions***

Honduras
Proyecto solar para Parkdale Mills de **Celsia Energía**

El Salvador
Bósforo de ***The AES Corporation*** y ***CMI-CMI-Corporación Multi Inversiones***

Nicaragua
Expansión de cogeneración de ***Grupo Pantaleon***, Sun Power de Ayucus

Costa Rica
El Quijote de ***CMI-CMI-Corporación Multi Inversiones***

Panamá
Los Santos Solar, Estí Solar y Corotú Solar de ***The AES Corporation***

Estas iniciativas suman 495 MW de capacidad instalada y generarán más de 1.000 GWh al año. Esto equivale a energías limpias para el consumo anual aproximado, de más de 350.000 familias y evitará la emisión de más de 800.000 toneladas de CO_2 a la atmósfera cada año.

2 Capacitación y acompañamiento a clientes

Se reconoce la importancia de acompañar a los clientes impulsando la mejora de sus procesos productivos para disminuir sus emisiones de carbono, al mismo tiempo que aprovechan el uso de la energía renovable.

En 2024 se desarrolló una herramienta de medición de avance en temas de descarbonización, la cual califica 5 temas principales:

A **Métricas**
Permite conocer el nivel de avance en medición de huella de carbono.

B **Metas**
Califica si el cliente cuenta con metas de reducción de emisiones.

C **Gobernanza**
Mide el nivel de gobernanza en asuntos relacionados con el cambio climático.

D **Estrategia**
Basada en los avances asociados a las medidas de mitigación que se estén implementando o bien estén en la hoja de ruta a mediano plazo.

E **Gestión**
Contempla si se considera el precio interno al carbono en la toma de decisiones internas.

Grupo BAC se encuentra en la fase inicial de la implementación de esta herramienta priorizando los clientes de sectores donde tiene metas de descarbonización basados en ciencia.

3 Pruebas de estrés de riesgo climático

Se inició el primer ejercicio de análisis de escenarios de estrés de riesgos de cambio climático, para conocer el impacto que podrían tener los sectores más expuestos a las consecuencias del cambio climático, identificar las zonas geográficas más propensas a distintos eventos climáticos, así como los principales riesgos físicos y de transición, con el objetivo de cuantificar los posibles efectos a nivel financiero.

Como paso fundamental para el análisis de escenarios climáticos y la implementación en estas etapas iniciales de pruebas de estrés se toma en consideración al portafolio Banca de Empresas Subsidiarias, avanzando en la identificación de riesgos climáticos, tanto físicos como de transición, en los sectores financiados, con especial énfasis en aquellos sectores más expuestos a las consecuencias del cambio climático, así como las zonas geográficas más propensas a distintos eventos climáticos, con el objetivo de cuantificar los posibles efectos a nivel financiero.

Se realizó un exhaustivo levantamiento de información que incluye la ubicación geográfica de las oficinas, plantas productivas y colaterales de la cartera de Banca Empresas de las subsidiarias. Con esta base de información y la aplicación de metodologías de riesgos físicos y de transición se cuantificará el nivel de exposición del portafolio empresarial, para todos los países de la región donde se ofrece servicios financieros.

Taxonomía interna de eventos climáticos

Se diseñó una taxonomía interna en la que se caracterizó los principales peligros en cada país, de acuerdo con datos históricos de eventos climáticos, de fuentes internacionales como base de Datos DesInventar (UNDRR), información brindada por el Banco Mundial en su portal de cambio climático, informes emitidos por entidades como UNEP FI, CEPAL, Organización Meteorológica Mundial (OMM), comunicaciones nacionales sobre el Cambio Climático de cada país analizado, información de Institutos Meteorológicos, Ministerios de Ambiente, Comisión Nacional de Emergencia de algunos países, se iniciaron informes de los riesgos climáticos en diversos sectores desarrollados por UNEP FI. Durante 2024, se avanzó en la definición de escalas de impactos de dichos peligros, con el objetivo de identificar los eventos climáticos, por localización geográfica y por industria, en los cuales se debe enfocar el análisis. El modelo actual considera los riesgos y oportunidades del cambio climático por separado de otros riesgos y oportunidades comerciales, sin embargo; en cuanto se logre una mayor madurez el objetivo es que se integre a la gestión de riesgos multidisciplinarios. En Centroamérica se ha visto una reciente y rápida evolución en el entorno regulatorio en materia de riesgos y oportunidades relacionados con el cambio climático.

Análisis de Riesgos Físicos

Para la evaluación del riesgo físico, se definen los experimentos al combinar los escenarios estándar de desarrollo socioeconómico conocidos como "Caminos Socioeconómicos Compartidos" (SSP por sus siglas en ingles) y proyecciones de emisiones (RCP), publicados por la *Network for Greening the Financial System* (a partir de ahora, NGFS) y el Intergovernmental Panel on Climate Change (a partir de ahora, IPCC) respectivamente. Los SSPs y las RCPs fueron diseñados para ser complementarios.

La NGFS es una red de 83 bancos centrales y supervisores financieros que tiene como objetivo acelerar la ampliación de las finanzas verdes y desarrollar recomendaciones para el papel de los bancos centrales en el cambio climático. Esta se creó en 2017 y su secretaría está alojada en el Banco de Francia.

El IPCC es el órgano internacional encargado de evaluar los conocimientos científicos relativos al cambio climático. Fue establecido en 1988 por la Organización Meteorológica Mundial (OMM) y el Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (PNUMA) para facilitar a las instancias normativas evaluaciones periódicas sobre la base científica del cambio climático, sus repercusiones y futuros riesgos, así como las opciones que existen para adaptarse al mismo y atenuar sus efectos.

De acuerdo con los estándares internacionales sobre la determinación de escenarios de riesgo climático se definieron los siguientes escenarios estándar asociados con diferentes niveles de calentamiento global.

Impacto climático Bajo (SSP 1 – 2.6)

El RCP 2.6 supone un escenario de emisiones estricto que conduce a una baja concentración, y el SSP1 representa un mundo con bajos desafíos para la adaptación y mitigación dado que hay un desarrollo sostenible de la sociedad. Por lo que es un escenario ambicioso representando un camino sostenible con medidas climáticas agresivas.

Impacto climático Intermedio (SSP2 – 4.5)

El RCP 4.5 supone que las emisiones alcanzan su máximo en 2040, para luego disminuir hasta estabilizarse en 2100. El SSP2 representa un mundo que sigue un camino en el que las tendencias sociales, económicas, y tecnológicas no cambian notoriamente de los patrones históricos y el desarrollo progresa de forma desigual. De esta forma, es un escenario intermedio con desafíos moderados para la adaptación y mitigación.

Impacto climático alto (SSP5 – 8.5)

El RCP 8.5 supone que las emisiones serán crecientes a lo largo del tiempo. En conjunto con el SSP5 que representa un mundo con altos desafíos para la mitigación, y bajos para la adaptación en el que la acción climática es limitada y los esfuerzos de mitigación mínimos. Este escenario representa lo que la NGFS denomina Hot House World, en el que los esfuerzos globales son insuficientes para frenar el calentamiento global.

Se trabajó en la identificación de cada cliente de la cartera corporativa y su exposición a cada *hazard* (peligro o riesgo climático) dependiendo del área geográfica a considerar, se identificaron las zonas geográficas en las que se radican los colaterales o los procesos productivos de los clientes del Grupo. De este modo, el primer paso en la metodología de riesgo físico consiste en la geolocalización de la cartera de créditos.

Se geolocalizaron los clientes a través de coordenadas de latitud y longitud sobre las garantías de cada operación en tanto se cuantifica la pérdida de valor derivado de un evento climático.

En el ejercicio de medición se identificaron las siguientes zonas geográficas con exposición:

- Guatemala
- Honduras
- El Salvador
- Nicaragua
- Costa Rica
- Panamá

Mediante investigaciones de patrones históricos y fuentes oficiales, se construyó una taxonomía de eventos climáticos donde se identificaron los *hazards* más propensos a ocurrir en cada zona geográfica con exposición.

Análisis de Riesgos de Transición

Para la evaluación del riesgo de transición, se analizan los escenarios publicados por la Network for Greening the Financial System (a partir de ahora, NGFS) respecto a la proyección del precio del carbono.

La NGFS desarrolla los escenarios en fases que son publicadas cada 2 o 3 años aproximadamente. En el 2023 fue publicada la fase 4 actualizando los escenarios de fase 3 utilizados hasta ese momento.

La metodología desarrollada cuantifica el incremento en los gastos incurridos por cada cliente ante un escenario donde se introducen políticas de incremento del precio del carbono para forzar la reducción de las emisiones. De este modo, la metodología cuantifica para cada cliente el incremento en el gasto asociado a las emisiones mediante la multiplicación de las emisiones de alcance 1 y 2 por el diferencial del precio del carbono entre el precio proyectado y el precio actual. De este modo, el gasto obtenido se asocia únicamente al incremento del precio del carbono respecto al punto de partida de modo tal de evitar la duplicación de los gastos al no contemplar el gasto actual en caso de existir un precio a las emisiones en el punto de partida.

4 Mejora en gestión de datos

Contar con información directa de los clientes, como datos de producción, medición de sus huellas operativas (Alcance 1 y Alcance 2), es un objetivo que nos hemos propuesto para mejorar la calidad de datos y realizar la contabilización de las emisiones financiadas.

En el eje de capacitación y acompañamiento a clientes se menciona la herramienta de medición de avance en temas de descarbonización, la cual recopila información directa de medición de huella de los clientes de sectores priorizados para mejorar los niveles de calidad de datos a la hora de aplicar metodologías de medición y definición de objetivos basados en ciencia, considerando si el cliente cuenta con este proceso formalizado a nivel interno y está dispuesto a compartir dicha información.

Como parte de las acciones a ejecutar en 2025, se definirán metas operativas que permitan mejorar la recopilación de este tipo de información más especializada con los clientes, así como desarrollar capacitación y brindar herramientas para que los clientes que todavía no inician sus procesos de medición de huella tengan la información necesaria para tomar la decisión e iniciar.

5 Generación de capacidades a nivel interno

Para que las acciones mencionadas anteriormente se ejecuten de manera exitosa, se implementarán procesos de formación que involucran a personal desde la alta dirección, negocio, análisis de riesgo crédito y otras áreas operativas directamente relacionadas con la estrategia de descarbonización. En 2024 se capacitó a más de 650 colaboradores de Grupo BAC, sumando un total de 815 horas de capacitación, en los siguientes temas:

1. Introducción a los riesgos climáticos, diferencias con riesgos ambientales
2. Principales impactos y consecuencias de los riesgos climáticos para las empresas en las diferentes industrias
3. Desafíos transversales en la economía frente al cambio climático
4. Huella de carbono
5. Emisiones financiadas
6. Creación de planes de descarbonización robustos
7. Medidas de mitigación
8. Oportunidades del cambio climático para el sector financiero
9. Camino hacia la descarbonización para sectores prioritarios

Plan de acción Banca Consumo

Al cierre de 2023, se obtuvieron los resultados de la huella financiada de la cartera de vehículos e hipotecas. En 2024, se comenzó a desarrollar la estrategia para estos activos, la cual se basa en dos ejes principales.

1 Soluciones financieras

El portafolio incluye soluciones financieras que permiten a clientes personales disminuir sus emisiones. Esto se logra mediante el financiamiento de autos eléctricos e híbridos, préstamos para construcción sostenible certificadas LEED o EDGE principalmente, así como crédito para soluciones basadas en paneles solares.

Se muestran a continuación los datos de colocación del 2024:

	Autos eléctricos o híbridos Principalmente Híbridos	Construcción sostenible Certificación LEED, EDGE	Paneles solares
GUA	$13.6M	$4.9M	
ESA	$2.1M		
HON	$1.4M		
NIC	$2.0M		$272k
CRC	$33.0M		
PAN	$11.3M		$1M

M = Milliones K = Miles

2 Análisis de contexto – la realidad en Centroamérica

Para avanzar la agenda de descarbonización, es necesario conocer la realidad de cada uno de los países donde se opera en relación con la oferta y demanda de las soluciones financieras mencionadas previamente. A continuación, algunos hallazgos del análisis de contexto:

Vehículos eléctricos:

- La oferta de vehículos eléctricos es baja en la mayoría de los países de la región, las concesionarias ofrecen principalmente, vehículos híbridos.
- Los vehículos eléctricos disponibles actualmente son de alta gama, lo que los hace poco accesibles para la mayoría de los consumidores.
- La infraestructura de estaciones de carga para vehículos eléctricos es limitada en la mayoría de los países, lo que desincentiva la demanda de estos vehículos.
- Existen importantes brechas de conocimiento entre los consumidores sobre los beneficios de los vehículos eléctricos y poca información disponible sobre su mantenimiento a mediano y largo plazo.

Hipotecas Verdes, basadas en certificaciones medioambientales internacionales como LEED o EDGE:

- Pocas empresas constructoras en América Central ejecutan o proyectan desarrollos inmobiliarios bajo estas certificaciones en el corto o mediano plazo.
- La demanda individual de construcción de viviendas fuera de proyectos inmobiliarios con certificaciones medioambientales es nula en el mercado.
- Existen importantes brechas de conocimiento entre los consumidores sobre este tipo de construcciones y los beneficios a mediano y largo plazo.
- La región enfrenta grandes retos en indicadores de desarrollo social, y los costos adicionales asociados a una certificación medioambiental no favorecen el interés en la adquisición de estas viviendas.

En 2025 se enfocarán los esfuerzos en crear alianzas estratégicas que promuevan el mercado de vehículos eléctricos e hipotecas verdes. Se continuará el trabajo en la educación de los clientes y usuarios para avanzar en el cierre de brechas de información y promover el financiamiento de estos productos, impulsando así la movilidad y construcción sostenible en la región.

Valor Social Externo

BAC
HOLDING CORP

Educación e inclusión financiera digital para personas

Grupo BAC mantiene el compromiso de promover hábitos de ahorro, consumo responsable y decisiones de compra informadas, elementos fundamentales para el adecuado uso de servicios y productos financieros por parte de las personas y sus familias. La aspiración es masificar la educación financiera digital y fortalecer la inclusión financiera en los países donde se opera.

Las alianzas público-privadas en Guatemala, Honduras, Costa Rica y Panamá han permitido establecer convenios con Ministerios de Educación Pública y entes rectores en materia educativa. Estos convenios desarrollan programas dirigidos a jóvenes estudiantes de secundaria, brindándoles herramientas para:

- Manejo adecuado de finanzas personales.
- Formación técnica que amplía sus oportunidades de empleabilidad en puestos financieros.
- Conocimientos y competencias para el emprendimiento y la productividad.

Métricas de conversión

En el tercer año consecutivo midiendo la efectividad de las capacitaciones de educación financiera, se vinculó la decisión de adquisición o uso de un producto específico posterior a la participación de las capacitaciones.

Durante 2024, se capacitó a 352.691 personas en educación financiera, de las cuales el 75% (265.936 personas) recibieron formación enfocada en la inclusión financiera. De estas, el 51% formalizó una decisión de uso o adquisición de un servicio o producto, lo que se refleja en la apertura de cuentas de ahorro programado, el aumento de transacciones electrónicas y la digitalización de usuarios mediante la banca en línea.

Plataforma digital educativa: Finanzas Positivas

En Grupo BAC la aspiración es generar valor positivo facilitando el acceso a la educación financiera a través de nuestras herramientas digitales.

Se desarrollaron contenidos educativos en formato digital para fortalecer y fomentar habilidades financieras en diferentes segmentos. Tras el relanzamiento en 2023, la plataforma de educación digital 'Finanzas Positivas' organiza los contenidos por segmento para mejorar la experiencia de los usuarios y adaptar la producción de contenido a sus necesidades.

Personas Capacitadas en Educación Financiera cierre de 2024

Período	Guatemala	El Salvador	Honduras	Nicaragua	Costa Rica	Panamá	Total Regional
2009 – 2023	195.968	269.135	210.485	105.804	535.272	107.446	1.424.110
2024	20.317	219.450	23.012	7.408	72.337	10.167	352.691
Acumulado	216.285	488.585	233.497	113.212	607.609	117.613	1.776.801

La plataforma digital 'Finanzas Positivas' registró:

+935.000
Visitas

+591.000
Usuarios

Fortalecimiento empresarial Pyme

A través de talleres de capacitación, asesorías técnicas y charlas, se promueve el desarrollo del sector Pyme, impulsando el crecimiento en áreas como comercio digital, capital humano, marketing digital, responsabilidad social empresarial e inversión. Estos temas de alto impacto permiten a las Pyme establecerse como empresas sostenibles, con mayor empleabilidad y desarrollo económico.

En 2024, el programa de desarrollo y fortalecimiento empresarial capacitó a 26.263 pequeñas y medianas empresas, consolidando así más de 186 mil Pymes desde 2009 en los seis países de la región.

Pymes capacitadas cierre de 2024

	2009-2023	2024	Acumulado
Guatemala	31.419	13.313	44.732
El Salvador	20.463	1.054	21.517
Honduras	22.671	3.568	26.239
Nicaragua	16.608	1.472	18.080
Costa Rica	59.324	5.555	64.879
Panamá	9.400	1.301	10.701
Regional	**160.294**	**26.263**	**186.557**

La meta es aumentar la vinculación de los clientes, profundizando su relación con el banco a través de una oferta de valor ajustada a sus necesidades. Para lograr este objetivo, se clasificaron las Pymes en cuatro sub-segmentos, con un enfoque personalizado según su etapa de ciclo de vida.

Métricas de conversión

Por tercer año consecutivo, se evaluó la efectividad de las capacitaciones impartidas a las Pymes en temas específicos relacionados con la aplicación y uso de soluciones financieras como herramientas para su desarrollo. De esta manera, se vinculó la decisión de adquirir o utilizar un producto específico con la participación en estas capacitaciones.

Durante 2024, se capacitó a 20.231 Pymes bajo este enfoque, logrando que el 23% de ellas formalizara una decisión de uso o adquisición de servicios o productos vinculados al comercio electrónico y servicios financieros digitales.

Adicionalmente, en línea con los compromisos como parte de los Principios de Banca Responsable, en 2024 se priorizó el segmento Pymes para definir el objetivo SMART en temas de Inclusión y Salud Financiera, se consideró los siguientes criterios:

- El impacto positivo que generan las Pymes en la economía de la región.
- Las más de 250 mil micro, pequeñas y medianas empresas que conforman la cartera de clientes.
- Las metas definidas por los países donde el Grupo BAC opera en sus Estrategias Nacionales de Inclusión y Salud Financiera.

Para cada etapa de ciclo de vida, se identificaron soluciones que impulsarán a estas empresas a madurar y potenciar su crecimiento.

La estrategia de inclusión financiera tiene como objetivo:

- Brindar un acceso más efectivo a soluciones financieras según las características específicas de cada Pyme.
- Dirigir de forma intencionada, acompañamiento especializado a cada tipo de cliente Pyme según la etapa en la que se encuentre.
- Impulsar a las Pymes hacia su crecimiento económico.
- Facilitar su acceso digital por medio del catálogo de soluciones digitales que el Grupo ofrece.

Emprendedores | **Microempresas** | **Empresa pequeña** | **Empresa mediana**

Inversión Social

En Grupo BAC, desde hace tres años, se ha implementado un mecanismo para cuantificar la ejecución responsable y estratégica de recursos económicos destinados a proyectos con impacto ambiental o social, así como donaciones y patrocinios que promuevan el desarrollo sostenible de la región desde un enfoque de Triple Valor. Esto contribuye a la construcción de la reputación, posicionamiento y valor de marca de Grupo BAC.

El cálculo de este índice se basa en criterios estandarizados para toda la región y alineados con los objetivos estratégicos de Triple Valor. Se cuantifica a través del modelo corporativo de presupuestación y control de gastos, con el propósito de monitorear la adecuada planificación, aprobación y ejecución de los recursos financieros.

En 2024 US$3.9 millones de dólares fueron ejecutados como inversión social y US$ 490 mil dólares en acciones filantrópicas, con respecto al 2023 la organización incrementó su aporte filantrópico asociado a campañas de emergencia ante fenómenos de cambio climático que impactaron la región, concretando un índice de Inversión Social de 88.9% generando valor positivo con enfoque ambiental social y económico.

88,9%
Inversión Social Estratégica

11,1%
Filantropía

Fortalecimiento de ONG: YoMeUno

El programa Yo Me Uno BAC es una iniciativa de Grupo BAC que proporciona herramientas de capacitación, networking y recaudación de fondos para organizaciones y fundaciones sin fines de lucro en la región, a través de la plataforma de comercio electrónico *yomeuno.com*. Esta solución gratuita y segura permite a más de 300 organizaciones afiliadas, recaudar fondos para sus proyectos y actividades, así como captar mano de obra voluntaria y donaciones de bienes.

En 2024, se relanzó la plataforma de recaudación *yomeuno.com* con nuevas características de diseño y una mejor experiencia de usuario. Las fundaciones pueden dar visibilidad a su trabajo, logros y resultados de sus proyectos, y mediante la activación de campañas especiales de recaudación, miles de personas pueden colaborar con donaciones a través de tarjetas de crédito y débito desde cualquier parte del mundo, apoyando la causa de su interés. En 2024, la plataforma registró más de 310 mil visitas y más de 194 mil usuarios, alcanzando una recaudación de más de US$817 mil.

Además, en 2024, se capacitó a 495 fundaciones de la región en temas de recaudación internacional, estrategias de comunicación, producción de campañas exitosas y gestión administrativa, con el propósito de fortalecer sus habilidades en estos campos y aplicarlas a los proyectos que impulsan.

Banca Inclusiva Género

Grupo BAC, apoya el alto potencial de las mujeres para el desarrollo económico de la región. Desde 2009, se han impulsado iniciativas para el empoderamiento económico de las mujeres, desarrollando sus habilidades, liderazgo y capacidad para la gestión empresarial.

En 2024, a través de mentorías profesionales, talleres y capacitaciones, logró la participación de 13.594 mujeres de toda la región, promoviendo su crecimiento y el logro de objetivos basados en sus ideas productivas y modelos de negocio. Además, en 2024 se llevó a cabo 49 eventos para el relacionamiento y exposición de iniciativas lideradas por mujeres en los seis países, con una asistencia total de 4.842 participantes.

Gracias a la propuesta de valor especializada e integral, lograda mediante un constante esfuerzo de análisis de datos internos y externos y un proceso de segmentación de información, se han fortalecido los programas. Este enfoque ha permitido ser premiados por la Financial Alliance for Women durante dos años consecutivos como:

ESG Champion en 2023

Gender Data Champion en 2024

		Oferta de Valor	Consulte mayor detalle aquí
Guatemala	Mujeres BAC	• Descuentos en productos afiliados • Cuentas de ahorro • Seguros Mujeres BAC • Crédito PYME Mujer	*Mujeres BAC*
El Salvador	Mujer puedes+ MujerAcelera	• Crédito exclusivo para mujeres empresarias, con garantías flexibles y período de gracia • Crédito de vivienda para mujeres líderes de empresas	*Mujer Puedes +* *Mujer Casa BAC* *Mujer Acelera*
Honduras	Mujeres BAC SIN LÍMITES	• Crédito de vivienda para mujeres • Crédito de vehículo para mujeres • PYME Mujeres BAC • Seguro de protección contra el cáncer • SOS Total Mujer • Tarjeta de Crédito Única • Crédito PYME Mujeres BAC	*Mujeres BAC*
Nicaragua	CrediMujer BAC	• Crédito para capital de trabajo o inversiones fijas, sin garantías, con seguimiento individual, webinars, ruedas de negocio, coaching y mentoring	
Costa Rica	Mujeres BAC	• Crédito de vehículo para mujeres • OLE Mujer • Cuentas de ahorro • Seguro Bolso Protegido • Créditos Sistema Banca para el Desarrollo Mercaditos, foros y charlas	
Panamá	Mujeres BAC	• Asistencia enfocada en salud preventiva y bienestar	*Asistencia Cuidadísima*

Valor Social Interno

BAC
HOLDING CORP

La Gente BAC

El Grupo BAC cuenta con 20.783 colaboradores al 31 de diciembre de 2024, lo que representa un incremento del 3,18% en comparación con 2023 que se registró 20.142 colaboradores. Este aumento se debe a la inclusión de colaboradores de BAC Latam Honduras, BHI Latam, Miami y Namutek.

Esta cifra refleja la estrategia de crecimiento controlado y estabilidad, permitiendo garantizar la mejor propuesta de valor para los colaboradores y sus familias.

A continuación, se adjunta un detalle histórico del crecimiento en el número de colaboradores y la variación porcentual de cada año:

Número de colaboradores y su variación respuecto a años anteriores

A continuación, se muestra el comportamiento de la contratación de colaboradores *outsourcing* en el Grupo BAC durante los últimos tres años. Los datos reflejan una tendencia decreciente en la contratación, lo que indica un ajuste en la estrategia de talento humano:

	2024	2023	2022*
Variación %	-10.30%	-25.34%	No indicado
Head Count outsourcing Total	1.506	1.679	2.249

*Se cuenta con información histórica de outsourcing a partir del 2022.

Existen diversos grupos generacionales que aportan una amplia diversidad a los equipos de trabajo. Las generaciones Y y Z representan el mayor volumen de personas (82,77% del total de Gente BAC), seguidas por la generación X (14,48%) y los baby boomers (2,73%).

20.783
Cantidad total de colaboradores

3,18%
Crecimiento % vrs 2023

34
Edad Promedio

7 años
Promedio de antigüedad

55.97%
% Hombres

44.03%
% Mujeres

17.409
Cantidad de colaboradores dentro de las generaciones Y y Z

Head count Total 2024 · Variación% · Linear (Variación%)

La experiencia del talento en BAC

Grupo BAC, se esfuerza por asegurar que los equipos disfruten de una experiencia satisfactoria en cada etapa de su trayectoria. En 2024, se trabajó en el diseño de iniciativas transformadoras alineadas con la estrategia y centradas en la vida de la Gente BAC.

El impacto de estos programas, desarrollados durante meses en cada país, fue evaluado en gran medida en noviembre a través de la encuesta de clima organizacional. En esta encuesta participaron 17.334 colaboradores, alcanzando una tasa de respuesta histórica del 91% a nivel regional. En cuanto al indicador de Employee Net Promoter Score (eNPS), se logró una mejora significativa de 3 puntos, alcanzando el resultado más alto de los últimos 5 años con un 86. Esto representa una diferencia favorable de 35 puntos sobre el benchmark (media).

Evolución de eNPS

Los temas mejor valorados siguen siendo el compromiso, el alineamiento con la visión y el trato justo. Sin embargo, este año, los atributos relacionados con el liderazgo alcanzaron una percepción positiva histórica del 85%, gracias a la implementación de programas para mejorar las competencias de liderazgo y habilidades gerenciales.

Propuesta de valor para colaboradores

Estrategia de talento y cultura

Los colaboradores de BHI y sus subsidiarias directas e indirectas constituyen el pilar fundamental de la organización. Con el firme propósito de generar valor positivo, se ha implementado estrategias de compensación salarial orientadas al desarrollo y retención. Estas estrategias incluyen:

Modelo de aumentos salariales regional y olas de promociones proactivas

- Incrementar la satisfacción relacionada a beneficios y compensación.
- Disminuir la rotación voluntaria debido a temas salariales.
- Gestionar promociones durante el 2024, incluyendo variables objetivas como desempeño, nivel de responsabilidad, madurez en la posición, retención, aumentos equitativos y competitivos.
- Realizar revisiones y ajustes periódicos de salario en posiciones de difícil contratación o de mayor rotación, con un presupuesto controlado por cada país.

Análisis del costo de beneficios

- Cuantificar más de 75 beneficios en la región y automatizarlos en el sistema de colaboradores.
- Cuantificar el porcentaje de cobertura que tiene los beneficios dentro del paquete de compensación total del colaborador (más del 30%).
- Ofrecer una oferta integral en cuanto al paquete de compensación y beneficios para los candidatos externos.
- Incrementar los convenios con comercios, beneficiando a los colaboradores por ser parte de Grupo BAC.

Estandarización de procesos de compensación:

- Estandarización de flujos de trabajo y políticas clave.
- Implementación de mejores prácticas y homologación de puestos.

Desarrollo Personal

Grupo BAC, hace realidad la propuesta de valor en el pilar de Desarrollo Personal a través de programas de formación y entrenamiento que cubren las necesidades de aprendizaje y desarrollo. Anualmente, se realiza un análisis de la estrategia de Triple Valor, los resultados organizacionales, el clima laboral y los proyectos del año, entre otros factores, para llevar a cabo un ejercicio de Detección de Necesidades de Aprendizaje (DNA). De este ejercicio se deriva un plan de capacitación que cada país ejecuta durante el período.

Se establecen los medios tecnológicos necesarios para brindar al Equipo BAC acceso a su capacitación. Talento 360, una herramienta tecnológica de talento humano es utilizada por más del 80% de las personas que ingresan mensualmente a la plataforma para tomar capacitaciones regulatorias, de inducción a su puesto de trabajo o sobre temas útiles para el desarrollo de nuevas habilidades que les hagan más productivos.

En 2024, se impartió más de 848.000 horas de capacitación, equivalentes a un promedio general de 40 horas por persona, lo que representa un incremento del 3% con respecto a 2023 y un 12% más que el benchmark de la Asociación Americana para el Desarrollo del Talento (ATD, por sus siglas en inglés).

BAC cuenta con una alianza estratégica con la plataforma social empresarial LinkedIn, la cual se utiliza para proveer al segmento de líderes, talento con potencial de crecimiento y personas que necesitan desarrollar habilidades digitales con el servicio de e-Learning. A través de esta plataforma, se ofrece acceso a más de 17.000 cursos en temas asociados a habilidades directivas, desarrollo personal, tecnología, agilidad, ciencia de datos, inteligencia artificial, entre muchos otros. Durante 2024, se registró la culminación de más de 55.000 cursos y más de un millón de videos vistos, lo que representa un 6% más que en 2023. Las principales habilidades desarrolladas a través de esta iniciativa fueron: inteligencia emocional, comunicación interpersonal, innovación en el negocio, inteligencia artificial, análisis de datos, gestión de proyectos, metodologías ágiles y ciberseguridad.

El desarrollo de las personas en puestos de liderazgo forma parte integral del quehacer de las áreas de formación en el Banco. Durante 2024, se acumularon más de 160.000 horas de capacitación dirigidas a este segmento de personal a través de más de 60 programas que se llevaron a cabo en toda la región. La inversión total en 2024 para los programas de aprendizaje fue de 2.9 millones de dólares.

Se gestionó el desarrollo de personal en el presente, pero también se administra proactivamente el desarrollo de los futuros líderes. Cada año, se realiza un mapeo que permite identificar talento con alto potencial de crecimiento, tener una radiografía detallada de cada persona a nivel de sus competencias, necesidades de desarrollo y preferencias para su retención, así como identificar posibles sucesores para las posiciones clave y garantizar la sostenibilidad de la organización en el tiempo desde la perspectiva del talento. En 2024, se identificaron más de 970 personas con alto potencial de crecimiento, de las cuales un 47% son mujeres, promoviendo desde su origen la equidad de género en puestos de liderazgo.

La escucha como generadora de experiencias para el Talento BAC

Grupo BAC, se preocupa por que sus colaboradores tengan una experiencia satisfactoria a lo largo de su trayectoria. Durante el año 2024, se trabajó en mejorar esta experiencia mediante el diseño de iniciativas transformadoras alineadas con la estrategia organizacional y centradas en la vida de la Gente BAC.

La clave para este diseño fue el ciclo de transformación, que comienza y termina con la escucha. Se inició este proceso a través de diversos canales como encuestas, grupos focales, entrevistas y talleres, donde se identificaron los temas o momentos que necesitaban ser mejorados. A partir de ahí, se diseñaron cambios en temas clave junto con los colaboradores. Posteriormente, se midió el impacto de estas iniciativas utilizando indicadores de satisfacción y métricas de Talento y Cultura, así como de negocio, para evaluar su efectividad desde diferentes perspectivas.

Este año, los temas de enfoque fueron principalmente la colaboración entre áreas, compensación, beneficios, desarrollo y reconocimiento. Adicionalmente, se implementaron programas en toda la región para mejorar las competencias de liderazgo y habilidades gerenciales necesarias para ser líder en Grupo BAC.

El impacto de estos programas, desarrollados durante varios meses, se evaluó principalmente en noviembre a través de la encuesta de clima organizacional. Los resultados mostraron un aumento en la satisfacción con todos los atributos relacionados con el liderazgo, destacándose la mejora en la percepción sobre como los líderes fomentan el equilibrio entre la vida laboral y personal, y se preocupan por la salud física, emocional y las necesidades personales de los colaboradores.

Compensación Salarial

Desde las áreas de Compensación y los distintos foros, se ha gestionado procesos alineados con los objetivos estratégicos y valores de la organización:

Vinculación de la prioridad estratégica financiera relacionada con la eficiencia

- Implementación de políticas regionales de estructura organizacional.
- Implementación de políticas regionales para la gestión de comisiones.
- Integración y análisis exhaustivo de los recursos internos y externos.
- Análisis de estructuras y costos para proyectos de centralización.
- Estandarización de prácticas para la toma de decisiones en la aprobación de nuevas plazas y sustituciones.
- Mejoramiento del alcance de control en áreas nuevas y existentes.
- Implementación de metodologías de bandas organizacionales de puestos.

Vinculación de la prioridad estratégica relacionada con la experiencia del colaborador

- Gobierno regional para mejorar las condiciones de seguros médicos y de vida para colaboradores.
- Administración equitativa y competitiva para la asignación de aumentos salariales.
- Asesoramiento en procesos de estructura y compensación en proyectos estratégicos, como la segmentación de clientes.
- Dimensionamiento del impacto de los beneficios para colaboradores.

Talento & Cultura

- Gobierno de la política regional de desempeño.
- Promoción de más de 5.826 conversaciones de seguimiento de objetivos entre líderes y colaboradores durante 2024.
- Incremento de 1,3 puntos anuales en la encuesta de eNPS.
- Diseño de más de dos campañas regionales de comunicación.
- Automatización de herramientas de visualización para el seguimiento de objetivos organizacionales.
- Implementación de programas de capacitación para líderes y colaboradores.

Diversidad e Inclusión

Fortalecimiento y logros en 2024

Con el acompañamiento estratégico del Foro Ejecutivo, Grupo BAC revisó y actualizó su Política de Diversidad e Inclusión (DEI) para reflejar plenamente los principios de equidad, diversidad e inclusión que guían la organización. Este foro, compuesto por altos directivos como el CEO, Presidentes y Vicepresidentes regionales y locales, desempeña un papel crucial en la supervisión y validación de la estrategia corporativa, asegurando su alineación con los objetivos globales y promoviendo la inclusión en todos los niveles de la organización. Además, el foro participa activamente en reuniones periódicas para revisar el progreso y ajustar la estrategia según sea necesario, garantizando la efectividad y relevancia continua de las iniciativas de diversidad e inclusión.

Integrantes

Alfonso Salvo
VP. Corporativo Sr. Bca. Empresas/Wealth Management

Daniel Pérez
VP. Corporativo Sr. Legal & Relaciones Públicas

Eric Campos
Presidente Ejecutivo, Guatemala

Jessica Mora
VP. Corporativa Sr. Experiencia & Sostenibilidad

Martha Bolaños
Dirección Mercadeo

Federico Odio
Presidente Ejecutivo, Costa Rica

Valeria Ríos
VP. Estratégia Comercial / Mercadeo y Sostenibilidad

Coordinación

Laura Hernández
Talento y Cultura

Zairy Leitón
Sostenibilidad

Funciones

Validan la estrategia, promueven la diversidad de inclusión y patrocinan comunidades aliadas.

Para reforzar la estructura de gobernanza de la política, se integran foros especializados: el Foro Ejecutivo, el Foro Táctico y el Foro Aliado. Cada uno tiene roles definidos para supervisar, implementar y promover activamente la estrategia de diversidad e inclusión en todos los niveles de la organización. Esta estructura asegura que la política no solo se aplique de manera efectiva, sino que también se adapte y evolucione con las dinámicas cambiantes del entorno empresarial y social en los países que servimos.

El Foro Táctico, compuesto por profesionales de áreas clave como Talento y Cultura y Banca Mujer, se enfoca en la implementación práctica de las políticas de diversidad e inclusión, asegurando que todos los procesos operativos reflejen los valores de inclusión.

Aunado a esto, el Foro Aliado, formado por líderes de comunidades aliadas y coordinadores de diversidad, impulsa la estrategia de DEI a nivel de base, promoviendo una cultura organizacional inclusiva y aumentando la participación de todos los colaboradores en las iniciativas de diversidad e inclusión.

En 2024, todas las comunidades aliadas de Grupo BAC cumplieron al 100% con sus planes de trabajo establecidos, demostrando un compromiso firme y efectivo hacia la promoción y realización de la diversidad e inclusión dentro de la organización. Reconociendo que un entendimiento integral de estos temas es esencial para avanzar hacia un entorno laboral que respete plenamente todas las formas de diversidad, las comunidades aliadas están comprometidas a fortalecerse como espacios seguros donde los colaboradores del Grupo BAC puedan encontrar apoyo y soluciones efectivas. Este enfoque no solo promoverá un mayor entendimiento y empatía dentro de la empresa, sino que también consolidará las bases de cada comunidad aliada, asegurando que continúen siendo pilares clave en la estrategia de diversidad e inclusión de BAC.

Se reafirmó el compromiso de fortalecer la estrategia de Diversidad e Inclusión, lo cual se reflejó en un notable aumento en el número de aliados participantes.

5
Comunidades Aliadas

2.600
Personas aliadas participantes

55.333
Interacciones en webinars y dinámicas virtuales

Comunidades Aliadas

Las Comunidades Aliadas implementaron 35 iniciativas propuestas. Entre ellas, se destacaron las 14 iniciativas de la Comunidad Aliada Smart Gender, incluyendo la actividad Girls4Tech con Mastercard, que atrajo a 550 niñas para fomentar su participación en áreas STEM. Además, se celebró la diversidad multicultural con eventos que resaltaron las ricas culturas de etnias como los afrodescendientes, indígenas, la comunidad china, pueblos originarios y la comunidad judía, realizados en varios países para promover un mayor entendimiento y aprecio intercultural.

En el ámbito de la inclusión para personas con discapacidad, se realizó un mapeo participativo para identificar las principales barreras que enfrentan. A partir de este mapeo, las áreas de Talento y Cultura seleccionaron y ejecutaron 51 iniciativas de ajustes razonables, destacando la modificación de infraestructuras físicas en los edificios y la inclusión de personas con discapacidad en los planes de emergencia.

Entre las iniciativas más destacadas se trabajó en la obtención de la certificación de las Web Content Accessibility Guidelines (WCAG). El equipo de trabajo que lideró el proyecto participó de capacitaciones sobre accesibilidad digital y llevó a cabo procesos de validación de los ajustes realizados con la participación de personas con discapacidad, asegurando que las mejoras fueran efectivas y prácticas.

Comunidad aliada	Propósito	No. de aliados
Smart Gender Equality Comunidad Equidad de Género	Apoya los temas relacionados con la equidad de género, incluyendo el reclutamiento, desarrollo, avance y participación de una fuerza laboral equilibrada en términos de género dentro de Grupo BAC.	613
Generaciones BAC Comunidad Intergeneracional	Promueve el entendimiento y la cooperación entre las distintas generaciones en BAC, fomentando el respeto mutuo y la transferencia de conocimientos para fortalecer una cultura de aprendizaje colaborativo.	867
BAC Sin Barreras Comunidad por las Personas con Discapacidad	Fomenta la atención a las necesidades de personas con discapacidades físicas y mentales (visibles o no), así como de quienes asumen roles de cuidado, eliminando barreras y promoviendo un entorno accesible y equitativo para todos en BAC.	501
BAChangers Comunidad Multiétnica y Pluricultural	Fomenta la integración de diversas nacionalidades, etnias y culturas tanto dentro como fuera de Grupo BAC, creando un espacio inclusivo, libre de discriminación y abierto al intercambio y aprendizaje mutuo.	369
BAC + Diverso Comunidad Diversidad Sexual	Fomenta un entorno de respeto para todas las personas, independientemente de su sexo, identidad de género u orientación sexual, promoviendo la inclusión y el reconocimiento de cada individuo.	325
		2.675

Logros de acciones en Diversidad e Inclusión

Actividades y participación

+16 k
Participantes en capacitaciones

- Alta Dirección
- Gente BAC
- Líderes
- Equipos de Talento
- Comunicación
- Canales
- Transformación Digital

+80 k
Horas de formación

- Política de Diversidad e Inclusión
- Liderazgo Inclusivo
- Sensibilización discapacidades
- Sesgos Inconscientes.

Comunidades aliadas

+55K
Interacciones totales

+3,8K
Participantes en 10 actividades

77
Sesiones de equipo realizadas

+45K
Lectores alcanzados en Yammer

6.293
Abrazos virtuales generados por BAC +Diverso

Estos resultados representan la sumatoria de todas las Comunidades

Escucha de nuestra Gente BAC con discapacidad

Barreras

- Actitudinales
- Físicas
- Comunicación

Un entorno laboral más accesible

51 Ajustes razonables implementados

- ✔ Subtítulos en videos de capacitación y comunicaciones para garantizar accesibilidad de personas sordas
- ✔ Monitores grandes para personas con discapacidad visual parcial
- ✔ Capacitación y Sensibilización sobre discapacidad

Posibilidades BAC

Enfoque y logros en 2024

Se identificaron las necesidades de la Gente BAC a través de la Encuesta de Posibilidades BAC de 2023, se buscó resolver estas necesidades de manera efectiva. Gracias a un esfuerzo concertado, se dio asistencia a 596 colaboradores, implementando soluciones que mejoraron sustancialmente su calidad de vida y la de sus familiares.

Posibilidades

Como resultado de programas diseñados específicamente para cada contexto nacional, se logró resolver un total de 908 necesidades específicas. Es destacable el progreso en el área de salud, tanto emocional como física, donde se resolvieron 399 necesidades y fueron atendidas 201 personas en situaciones de vulnerabilidad, muchas de las cuales también enfrentaban problemas de alto endeudamiento.

De esas 596 personas atendidas es importante destacar que 89 de ellas, después de recibir apoyo, optaron por salir del programa por diversas razones. Este dato es crucial para reflejar tanto los logros como los retos inherentes en la gestión de un programa tan vital. También es relevante mencionar que se han dirigido esfuerzos para atender de manera preventiva a aquellas personas que, aunque no hayan calificado por el Índice de Pobreza Multidimensional, han recibido más de 1,000 intervenciones en distintos temas a través del programa de Bienestar Integral para Latam, realizando 947 atenciones en asesoría legal, nutricional, fisioterapia y apoyo emocional.

Atención de nuestra Gente BAC en Pobreza Multidimensional

604
Identificadas en condición Pobreza

596 98%
Atendidas

552 92%
Personas con 1 necesidad desactivada

Necesidades desactivadas

399
Salud

201
Alto Endeudamiento

69
Vivienda

67
Empleo

46
Protección social

137
Educación

Acciones Positivas

Después del relanzamiento del programa de voluntariado bajo la nueva identidad "Acciones Positivas", con el objetivo de facilitar oportunidades para que la Gente BAC conecte con su propósito personal, desarrolle habilidades clave para su crecimiento personal y profesional, y contribuya al propósito de "reimaginar la banca para generar prosperidad en las comunidades que servimos", se obtuvieron resultados muy satisfactorios durante 2024. Se aumentó en un 63% la cantidad de horas dedicadas a actividades de voluntariado y un 110% en la cantidad de participantes.

Esta evolución en resultados impulsa a seguir comprometidos en realizar acciones que entreguen valor positivo a las comunidades donde Grupo BAC opera, a través del esfuerzo, tiempo y dedicación de la Gente BAC.

Entre las principales actividades realizadas se encuentran iniciativas de impacto ambiental positivo, como la recolección de residuos y la reforestación, así como asesoría y acompañamiento técnico, coaching, mentoring y capacitaciones dirigidas a mujeres empresarias, Pymes, jóvenes, ONGs y otros públicos clave para Grupo BAC.

Voluntariado	Estratégico	Comunitario	Total
Total de horas	13.282	6.560	**19.842**
Total de participantes	3.297	1.298	**4.595**

Anexo 1

TCFD

BAC HOLDING CORP

BAC HOLDING CORP

Índice Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con el Clima - TCFD

ÁREA TEMÁTICA	SUBÁREA	UBICACIÓN	PÁGINA
Gobernanza	Función de la administración a la hora de evaluar y gestionar los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima	Estrategia climática	**81**
	Control de la Junta Directiva sobre los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima	Gobernanza de los asuntos ambientales y sociales	**61**
		Gestión de Riesgos de Cambio Climático	**82**
Estrategia	Riesgos y oportunidades relacionados con el clima que ha identificado la organización a corto, medio y largo plazo	Principios de Banca Responsable	**62**
	Impacto de los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima sobre los negocios, la estrategia y la planificación financiera de la organización	Estrategia climática	**81**
		Gestión de Riesgos de Cambio Climático	**82**
Gestión de riesgos	Resiliencia de la estrategia de la organización, teniendo en cuenta los diferentes escenarios relacionados con el clima, como un escenario con 2ºC o menos	Estrategia climática	**81**
	Procesos de la organización para identificar y evaluar los riesgos relacionados con el clima	Gestión integral de Riesgos	**21**
	Procesos de la organización para gestionar los riesgos relacionados con el clima	Gestión de Riesgos de Cambio Climático	**82**
	Los procesos para identificar, evaluar y gestionar los riesgos relacionados con el clima están integrados en la gestión general de riesgos de la organización		
Métricas y objetivos	Métricas utilizadas por la organización para evaluar los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima acorde con su proceso de estrategia y gestión de riesgos	Estrategia climática	**81**
	Alcance 1, Alcance 2 y, si procede, el Alcance 3 de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) y sus riesgos relacionados	Gestión de nuestras huellas operativas	**71**
	Objetivos utilizados por la organización para gestionar los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima y el rendimiento en comparación con los objetivos		

Anexo 2

SASB

BAC HOLDING CORP

BAC HOLDING CORP

Índice SASB

TEMA	PARÁMETRO DE CONTABILIDAD	RESPUESTA
Seguridad de datos	**FN-CB-230a.1.** (1) Número de filtraciones de datos, (2) porcentaje que implica información de identificación personal (PII), (3) número de titulares de cuentas afectados.	En 2024 se inició un proceso que consiste en realizar un diagnóstico del estado actual de la gestión de la privacidad y protección de datos personales, a raíz de los resultados de este proceso, se podrá identificar y abordar los riesgos relacionados a privacidad y protección de los datos y nos proporcionará mecanismos para calcular e informar acerca de las acciones correctivas adoptadas en respuesta a las filtraciones de datos. En 2025 seguiremos avanzando para divulgar más información de este indicador en el próximo informe de resultados.
	FN-CB-230a.2. Descripción del enfoque para identificar y abordar los riesgos para la seguridad de los datos.	Identificación de vulnerabilidades en sistemas de información que planteen un riesgo para la seguridad de los datos: • Contamos con un proceso mensual, para detectar y gestionar vulnerabilidades. • Gestionamos un dashboard de ciberseguridad que nos permite un seguimiento continuo a la gestión de vulnerabilidades. • Realizamos Pen Test al menos dos veces al año. Enfoque para hacer frente a los riesgos y vulnerabilidades en materia de seguridad de los datos: • Hemos optado por un modelo de seguridad en capas donde se han diseñado una serie de controles para la protección de los datos. • Creamos un modelo de riesgo cuantitativo que considera la valoración de las capas de control y el riesgo de confidencialidad el cual se mide de manera cuantitativa. Examinar tendencias que haya observado en cuanto al tipo, la frecuencia y el origen de los ataques a sus sistemas de seguridad de datos e información: • Realizamos un proceso constante de caza de amenazas que nos permite estar atentos a tendencias de Ciber Seguridad, ataques conocidos, grupos de actividad fraudulenta y exposición de datos en darkweb. • Hemos desarrollado un perfil de amenazas aplicables a la organización alimentado por servicios de inteligencia externos. • Tenemos un SOC (Security Operation Center) que se encarga de gestionar los eventos de seguridad y escalarlos según su prioridad.

BAC HOLDING CORP

Índice SASB

TEMA	PARÁMETRO DE CONTABILIDAD	RESPUESTA
Seguridad de datos	**FN-CB-230a.2.** Descripción del enfoque para identificar y abordar los riesgos para la seguridad de los datos.	Análisis de los esfuerzos de seguridad de los datos y los sistemas relacionados con las ciberamenazas nuevas y emergentes: • Todos nuestros servicios nuevos pasan por un análisis de Riesgos de Ciberseguridad, los riesgos deben ser mitigados previo a la salida a producción y durante este proceso, de manera regular se consideran nuevos escenarios de riesgos derivados de los nuevos procesos. • Las tendencias de Ciber Seguridad son analizadas de manera anual y son presentadas en foros y comités internos para su respectivo seguimiento e incorporación en la planificación estratégica de Ciber Seguridad. Entorno reglamentario aplicable en relación con la seguridad de los datos: • Contamos y cumplimos con regulaciones aplicables en todos los países donde operamos, así como el cumplimiento de estándares como PCI DSS o PIN PCI, hemos creado una estrategia para cumplir en este ecosistema multi-regulatorio. • Nuestra estrategia para cumplir con un ecosistema regulatorio complejo consiste en adoptar estándares de industria como NIST, ISO 27002, CSA, entre otros. Grado en que su enfoque se ajusta a un estándar o marco externos o a un marco jurídico o reglamentario para la gestión de la seguridad de los datos: Para cumplir con el ecosistema multi regulatorio, hemos optado por trabajar con estándares internacionales, como: • NIST: Base de la estrategia de Seguridad de BAC. • ISO 27002: Nuestras políticas internas están asociados a esté estándar. • PCI DSS: Estándar de protección de datos de tarjetas de crédito. • Adicionalmente seguimos prácticas como CISA, Owasp 10 entre otros.

BAC HOLDING CORP

Índice SASB

TEMA	PARÁMETRO DE CONTABILIDAD	RESPUESTA
Inclusión	**FN-CB-240a.1.** (1) número y (2) cuantía de los préstamos pendientes cualificados para programas diseñados para promocionar las pequeñas empresas y el desarrollo de la comunidad.	Contamos con una cartera enfocada en brindar valor positivo a empresas medianas, pequeñas y microempresas:

Cartera	Saldo activo a diciembre 2024 (en dólares americanos)	Cantidad de operaciones
Microempresa	**US $706 millones**	**33.000**
Empresa pequeña	**US $634 millones**	**11.000**
Empresa mediana	**US $965 millones**	**9.400**

Desde el 2020 trabajamos para brindar a nuestros clientes de pequeñas empresas, acceso a créditos de una manera más rápida y eficiente. Los 6 países donde operamos han adoptado diferentes estrategias para la colocación de estos créditos y por medio de plataformas de servicio hemos logrado expandir las oportunidades de financiamiento a aquellas pequeñas empresas que aportan al desarrollo de sus comunidades.

Diseñamos una oferta de valor para nuestros clientes según su ciclo de vida, con el objetivo de brindarles un acceso más efectivo a soluciones financieras según las características específicas de cada PYME, dirigimos de forma intencionada acompañamiento especializado a cada tipo de cliente PYME según la etapa en la que se encuentre.

Impulsamos a nuestras PYMES hacia su crecimiento económico y les facilitamos acceso digital por medio del catálogo de soluciones digitales que ofrecemos.

FN-CB-240a.2.
(1) Número y (2) cuantía de los préstamos vencidos e improductivos cualificados para programas diseñados para promocionar las pequeñas empresas y el desarrollo de la comunidad.

Del total de nuestra cartera, se detalla a continuación el porcentaje con mora superior a 30 días al cierre de diciembre 2024:

Cartera	% de mora sobre cartera neta
Microempresa	**2.6%**
Empresa pequeña	**2.5%**
Empresa mediana	**2.3%**

BAC HOLDING CORP

Índice SASB

TEMA	PARÁMETRO DE CONTABILIDAD	RESPUESTA
Inclusión	**FN-CB-240a.3.** Número de cuentas corrientes minoristas sin coste proporcionadas a clientes previamente no bancarizados o infrabancarizados.	Nuestra estructura de datos actual está diseñada para mostrar información distinta a la solicitada en este indicador. Seguiremos trabajando para avanzar en la divulgación de este indicador.
	FN-CB-240a.4. Número de participantes en iniciativas de educación financiera para clientes no bancarizados, infrabancarizados o desatendidos.	En 2024 capacitamos 352.691 personas y 26.263 PYMES en educación financiera. En la sección Educación e inclusión financiera digital podrá encontrar mayor detalle sobre esta información, incluidos datos históricos.
ASG en Análisis Crediticio	**FN-CB-410a.1.** Exposición crediticia comercial e industrial, por sector.	Contamos con un Portafolio altamente diversificado: Corporativo: 45% Vivienda: 16% Consumo: 32% Autos: 6% Nuestra Cartera Empresarial está compuesta de la siguiente manera: Industria General: 17% Comercio al por menor: 12% Servicios: 7% Turismo: 3% Telecomunicaciones: 2% Inmobiliario: 17% Agropecuario: 11% Industria alimentos y bebidas: 8% Sector financiero: 4% Otros: 14%

BAC HOLDING CORP

Índice SASB

TEMA	PARÁMETRO DE CONTABILIDAD	RESPUESTA
ASG en Análisis Crediticio	**FN-CB-410a.2.** Descripción del enfoque para la incorporación de factores ambientales, sociales y de gestión corporativa (ESG) en el análisis de crédito.	Incorporamos los factores ambientales, sociales y de gestión por medio de diferentes procesos a nivel organización: • Contamos con un Sistema de Análisis de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS) aplicable a nuestros clientes empresariales, cuyo objetivo principal es identificar, evaluar y administrar oportunamente los riesgos ambientales y sociales que pueden generar de las actividades y proyectos que se financian desde BAC, lo que implica, la adición de criterios de sostenibilidad en el análisis de riesgo crediticio. El detalle de la gestión realizada en 2024 lo puede encontrar en la sección Riesgo Ambiental y Social. • Creamos un Modelo de Madurez para la gestión del Riesgo Climático, el cual nos permite identificar nuestro estado en la gestión de riesgos de cambio climático y definir una hoja de ruta clara, con las acciones necesarias para avanzar en este relevante tema, este modelo esta alineado con TCFD. En la sección Gestión de Riesgos de Cambio Climático se detalla el estado actual. • Taxonomía ASG: contamos con una taxonomía interna que contempla criterios ambientales y sociales en el análisis crediticio, con el objetivo de identificar los financiamientos que están siendo destinados para proyectos con impactos ambientales o sociales positivos. En el proceso participan las áreas de negocio, riesgo crédito y operaciones, siendo esta información tomada en cuenta dentro del análisis del crédito. • Incorporamos los factores ASG en la evaluación de la solvencia de los prestatarios como uno más de los factores cualitativos que podrían materializarse y eventualmente podrían afectar la capacidad de generación de flujo de caja y por ende la capacidad de pago de los prestatarios. Los riesgos encontrados deben ser gestionados con los mitigantes adecuados. • En 2024 se realizó la clasificación de acuerdo con la geolocalización de nuestras garantías, así como las primeras mediciones para contemplar las implicaciones a nivel de exposición de cartera de los efectos del cambio climático. • De forma trimestral se realizan ejercicios exhaustivos que contemplan factores macroeconómicos tradicionales, mismos que son revisados por especialistas externos, siendo esta información utilizada para gestionar los posibles impactos sobre nuestras carteras.

BAC HOLDING CORP

Índice SASB

TEMA	PARÁMETRO DE CONTABILIDAD	RESPUESTA
Ética empresarial	**FN-CB-510a.1.** Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de los procedimientos judiciales relacionados con el fraude, uso de información privilegiada, antimonopolio, competencia desleal, manipulación del mercado, mala praxis u otras leyes o reglamentos relacionados de la industria financiera.	En el marco del estándar de ética empresarial, durante el año 2024 no existieron procedimientos judiciales en donde se hayan reportado pérdidas monetarias relacionadas a temas como fraude a nivel empresarial (cometidos por parte de Directores o Altos Ejecutivos), uso de información privilegiada de parte de Directores o Altos Ejecutivos para la compra y venta de acciones, competencia desleal, manipulación del mercado, mala praxis a nivel corporativo ni otras obligaciones legales ni reglamentarias a nivel de ética empresarial.
	FN-CB-510a.2. Descripción de las políticas y los procedimientos de denuncia de irregularidades.	Línea Ética BAC: Contamos con una Línea Ética por medio de la cual se pueden realizar denuncias de manera anónima. Esta línea es administrada por la Auditoría Corporativa y se encuentra a disposición del público en general y grupos de interés en nuestra página web, con el propósito de incentivar el cumplimiento de estándares éticos, así como para prevenir potenciales eventos de fraude, malas prácticas y situaciones irregulares al interior de BAC y sus entidades vinculadas.
Riesgo Sistémico	**FN-CB-550a.1.** Puntuación en la evaluación de banco de importancia sistémica mundial (G-SIB), por categoría.	No estamos catalogados como un banco globalmente sistémico por el Financial Stability Board. Los indicadores mencionados no son reportados a las autoridades reguladoras ni se hacen públicos. Asimismo, en los países donde tenemos presencia, no existe una regulación específica para el cálculo de importancia sistémica a nivel nacional, salvo en Costa Rica y Honduras, donde se ha publicado la metodología correspondiente.
	FN-CB-550a.2. Descripción del enfoque para la incorporación de los resultados de la planificación de la adecuación del capital de las pruebas de resistencia obligatorias y voluntarias, la estrategia corporativa a largo plazo y otras actividades comerciales.	Contamos con una metodología que nos permite de forma semestral realizar ejercicios de pruebas de tensión. Durante 2024 se desarrolló una metodología para definir posibles impactos según los peligros o “hazards” por riesgo climático y se ejecutaron los primeros análisis de estrés sobre cartera de crédito. Para 2025 se continuarán con la evaluación de estos impactos en la cartera de crédito corporativa.

Anexo 3

Estados financieros

BAC HOLDING CORP

Estados Financieros Separados
US Dólares Americanos

BAC
HOLDING CORP

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

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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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.

© 2025 KPMG, una sociedad civil panameña y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

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.

KPMG

Panamá, República de Panamá
26 de febrero de 2025

Ricardo A. Carvajal V.

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.)

	Nota	2024	2023
Activos			
Depósitos en bancos:			
A la vista		31,718,962	6,913,392
Total de depósitos en bancos	4, 5	31,718,962	6,913,392
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		5,015,370,745	4,537,990,465
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Obligaciones financieras	4, 7	547,824,100	536,377,698
Otros pasivos	8	6,846,433	4,323,731
Total de pasivos		554,670,533	540,701,429
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		4,460,700,212	3,997,289,036
Total de pasivos y patrimonio		5,015,370,745	4,537,990,465

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.)

	Nota	2024	2023
Ingresos por intereses:			
Depósitos en bancos		68,596	0
Total de ingresos por intereses		68,596	0
Gastos por intereses:			
Obligaciones financieras		29,254,080	35,282,668
Total de gastos por intereses		29,254,080	35,282,668
Gasto neto de intereses		(29,185,484)	(35,282,668)
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		696,500,307	591,032,182
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		2,229,434	2,102,667
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		665,085,389	553,646,847
Impuesto sobre la renta corriente		(172,874)	(172,231)
Utilidad neta		664,912,515	553,474,616

El estado separado de ganancias o pérdidas 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 Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	2024	2023
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	48,743,518	189,913,626
Total de utilidades integrales	713,656,033	743,388,242

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

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

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	2,865,394,737	(503)	1,429,556,653	(297,661,851)	3,997,289,036
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	(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	2,865,394,737	(503)	1,844,224,311	(248,918,333)	4,460,700,212

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.

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

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Nota	2024	2023
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		272,528,895	426,718,864
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		(247,722,512)	(421,450,065)
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	31,718,962	6,913,392

El estado separado de flujos de efectivo 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)

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

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

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.

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

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.

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

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 (VRCR). La clasificación NIIF 9 generalmente se basa en el modelo comercial en el que se administran los activos financieros y sus flujos de efectivo contractuales.

En su reconocimiento inicial, los activos financieros son clasificados como medidos 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).

(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.

(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.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

(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.

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

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.

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

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.

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

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:

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

(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.

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

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:

			2024				
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	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.

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

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	31,718,962	0	0	31,718,962
Obligaciones financieras	229,397,906	225,000,000	150,000,000	604,397,906
Total pasivos	229,397,906	225,000,000	150,000,000	604,397,906
Exposición al riesgo de tasa de interés	(197,678,944)	(225,000,000)	(150,000,000)	(572,678,944)

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	6,913,392	0	0	6,913,392
Obligaciones financieras	231,516,900	150,000,000	225,000,000	606,516,900
Total pasivos	231,516,900	150,000,000	225,000,000	606,516,900
Exposición al riesgo de tasa de interés	(224,603,508)	(150,000,000)	(225,000,000)	(599,603,508)

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.

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

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

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

No existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo.

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

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:

2024	BAC International Corp.	BHI Latam SSC S.A.	BAC International Bank Inc.
	100%	100%	9.46%
Activos	3,451,872,552	1,574,066	12,392,437,499
Pasivos	95,868	1,306,857	8,582,116,344
Patrimonio	3,451,776,684	267,209	3,810,321,155
Ingreso neto de intereses	24,817	(28,429)	148,511,251
Otros ingresos, neto	637,221,070	1,228,073	602,389,072
Utilidad neta	634,552,667	64,206	538,229,211

2023	BAC Credomatic Inc.	BHI Latam SSC S.A.	BAC International Bank Inc.
	100%	100%	9.46%
Activos	3,036,979,163	131,845	11,215,910,550
Pasivos	7,199	22,451	7,862,445,886
Patrimonio	3,036,971,964	109,394	3,353,464,664
Ingreso neto de intereses	969	0	469,981,523
Otros ingresos, neto	534,769,633	188,574	696,545,808
Utilidad neta	534,706,215	19,577	593,880,858

(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	226,732,134
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			547,824,100

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	225,721,694
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			536,377,698

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	(17,996,472)	(25,056,807)
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	11,257,608	10,225,861
Saldo al 31 de diciembre	547,824,100	536,377,698

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

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(8) Otros pasivos

Los otros pasivos se presentan a continuación:

	2024	2023
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	24,642	19,668
	6,846,433	4,323,731

(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	(339,425,428)	(140,051,688)	(8,098,361)	(487,575,477)
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	0	(43,592)	0	(43,592)
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	157,480,828	35,373,359	(2,940,561)	189,913,626
Saldo al 31 de diciembre de 2023	(181,944,600)	(104,678,329)	(11,038,921)	(297,661,851)
Saldo al 1 de enero del 2024	(181,944,600)	(104,678,330)	(11,038,921)	(297,661,851)
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	30,167,362	19,355,552	(735,804)	48,787,110
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	0	(43,592)	0	(43,592)
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	30,167,362	19,311,960	(735,804)	48,743,518
Saldo al 31 de diciembre de 2024	(151,777,238)	(85,366,370)	(11,774,725)	(248,918,333)

(11) Otros gastos

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

	2024	2023
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	29	2,521
	1,397,382	1,349,982

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

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.

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

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.

2024	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros			
Depósitos en bancos	31,718,962	31,718,962	31,718,962
Pasivos financieros			
Obligaciones financieras	563,238,510	563,238,510	547,824,100

2023	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros			
Depósitos en bancos	6,913,392	6,913,392	6,913,392
Pasivos financieros			
Obligaciones financieras	544,578,690	544,578,690	536,377,698

(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:

	2024			2023		
	Directores	Subsidiarias	Compañías Relacionadas	Directores	Subsidiarias	Compañías Relacionadas
Activos:						
Depósitos en bancos	0	30,664,820	963,422	0	6,140,220	773,172
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	0	33,552	0	0	0	0
	0	30,698,372	963,422	0	6,140,220	773,172
Pasivos:						
Obligaciones financieras	0	0	288,411,489	0	0	288,411,489
Intereses acumulados por pagar	0	0	32,680,477	0	0	22,244,515
Otros pasivos	0	15,403	0	0	22,360	0
	0	15,403	321,091,966	0	22,360	310,656,004

	Directores	Subsidiarias	Compañías Relacionadas	Directores	Subsidiarias	Compañías Relacionadas
Ingreso por intereses y otros ingresos	0	68,595	0	0	0	0
Gasto por intereses y otros gastos operativos	0	731,161	10,435,962	0	596,868	10,069,643
Beneficios a personal clave y directores	33,000	0	0	28,700	0	0

(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.

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

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.

Estados Financieros Consolidados

COP Pesos Colombianos

BAC HOLDING CORP

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

Estados Financieros
Consolidados

Al 31 de diciembre de 2024

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas
BAC Holding International Corp.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Opinión

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

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2024, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados 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 consolidados* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia) (Código del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados 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.

Asunto clave de la auditoría

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

© 2025 KPMG, una sociedad civil panameña y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

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

Asunto clave de la auditoría	Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría
La provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos es considerada uno de los asuntos más significativos ya que su metodología requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos por parte de la administración para el diseño y aplicación del modelo de pérdida crediticia esperada ("PCE"). La cartera de préstamos a costo amortizado representa el 66% del total de activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2024 (2023: 64%). La provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos comprende la PCE como resultado de la calificación crediticia de los préstamos y la metodología para determinar la probabilidad de incumplimiento de los préstamos según la etapa de deterioro en la que se asigne. La PCE es determinada de acuerdo con la agrupación de los préstamos con características similares de riesgo de crédito, segregada en modelos para préstamos corporativos, consumo y tarjetas de crédito. Estos modelos están compuestos por estimaciones de la probabilidad de incumplimiento de pago, pérdida dado el incumplimiento, análisis prospectivo y exposición ante el incumplimiento. La evaluación de si se ha presentado o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos conlleva la aplicación de juicios importantes en dichos modelos. Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría debido a la complejidad en la estimación de los componentes utilizados para realizar estos cálculos y la aplicación del juicio de la Compañía.	Nuestros procedimientos de auditoría, considerando el involucramiento de especialistas, incluyeron: • Evaluación de los controles claves sobre los cálculos de morosidad, calificaciones internas de riesgo de clientes, la exactitud de información de clientes y metodologías, supuestos y datos utilizados. • Para una muestra de préstamos corporativos, clasificados por tipo de actividad o industria, y de deudores con cambios en clasificación de riesgo con base en factores cuantitativos y cualitativos, inspección de los respectivos expedientes de crédito, incluyendo la información financiera de los deudores, los valores de garantías determinados por valuadores expertos que respaldan las operaciones de crédito, y otros factores que pudiesen representar un evento que ocasione pérdidas, para determinar la razonabilidad de la calificación de riesgo de crédito asignada. • Evaluación de las metodologías aplicadas por la Compañía en el modelo de estimación de la PCE de conformidad con la NIIF 9 Instrumentos Financieros, por medio de la inspección de políticas, manuales y metodologías documentadas y aprobadas por el gobierno corporativo de la Compañía. • Evaluación independiente de los insumos utilizados en los modelos con base en las metodologías de banca corporativa, consumo y tarjetas de crédito y recálculo según el modelo de estimación de la PCE para cada una de ellas. • Evaluación de los juicios aplicados por la Compañía sobre supuestos relativos a las condiciones actuales de la economía y las consideraciones sobre el análisis prospectivo que pueden cambiar el nivel de PCE, basados en nuestra experiencia y conocimiento de la industria.

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y 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.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

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

- Planificamos y realizamos la auditoría de grupo para obtener evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o unidades de negocio dentro del grupo como base para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados del grupo. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo de auditoría realizado para los fines de la auditoría del grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

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

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

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

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 para aquellas entidades o actividades de negocio dentro de la Compañía que realizan operaciones que se perfeccionan, consumen o surten efecto dentro de la República de Panamá.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Ricardo A. Carvajal V.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría de grupo a la que se refiere este informe, está conformado por Ricardo A. Carvajal V., socio; y Pedro A. Coché P., gerente senior.

KPMG

Panamá, República de Panamá
26 de febrero de 2025

Ricardo A. Carvajal V.

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

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

Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras en millones de pesos colombianos)

Activos	**Notas**	**2024**	**2023**
Efectivo y efectos de caja		4,126,113	3,561,033
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	4, 7	45,851	233,883
Depósitos en bancos:			
A la vista		17,966,263	14,562,350
A plazo		2,769,376	2,039,764
Provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre depósitos en bancos		(172)	(328)
Total de depósitos en bancos, neto	4	20,735,467	16,601,786
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	4, 6	24,907,431	20,396,702
Inversiones en valores, neto	4, 8	21,531,791	17,386,238
Préstamos:			
Préstamos otorgados		116,084,635	89,264,368
Intereses acumulados por cobrar		851,915	710,234
Comisiones no devengadas		(309,425)	(237,917)
Total préstamos		116,627,125	89,736,685
Provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos	4	(3,317,631)	(2,807,913)
Total préstamos, neto	4, 9	113,309,494	86,928,772
Propiedades y equipos, neto	10	2,591,100	2,186,018
Obligaciones de clientes por aceptaciones		102,614	236,953
Otras cuentas por cobrar, neto	4, 13	1,952,900	2,272,836
Plusvalía	11	6,459,794	5,599,641
Activos intangibles, neto	12	633,453	532,418
Impuesto sobre la renta diferido		226,713	196,248
Otros activos	14	932,701	690,485
Total de activos		172,647,991	136,426,311

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

Pasivos y Patrimonio	Notas	2024	2023
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista		45,395,591	37,749,267
Ahorros		30,569,365	23,751,247
A plazo fijo		49,119,771	37,907,059
Total de depósitos de clientes	15	125,084,727	99,407,573
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		401,987	435,739
Obligaciones financieras	16	15,574,226	11,387,853
Otras obligaciones financieras	17	6,787,012	5,220,703
Pasivos por arrendamientos	18	513,449	456,781
Aceptaciones pendientes		102,614	236,953
Impuesto sobre la renta por pagar		149,466	85,490
Impuesto sobre la renta diferido		420,277	368,186
Provisiones	19	389,364	291,583
Cuentas por pagar y otros pasivos	20	3,554,303	3,255,481
Total de pasivos		152,977,425	121,146,342
Patrimonio:			
Acciones comunes	21	5,549,777	5,549,777
Acciones en tesorería		(2)	(2)
Utilidades no distribuidas		6,252,979	4,522,521
Otros resultados integrales	22	7,865,143	5,205,542
Total de patrimonio de los accionistas excluyendo la participación no controladora		19,667,897	15,277,838
Participación no controladora		2,669	2,131
Total del patrimonio		19,670,566	15,279,969
Total de pasivos y patrimonio		172,647,991	136,426,311

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

Estado Consolidado de Ganancias o Pérdidas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Notas	2024	2023
Ingresos por intereses:			
Depósitos en bancos		272,227	260,980
Inversiones en valores		1,223,388	1,151,223
Préstamos		11,165,400	9,952,362
Total de ingresos por intereses		12,661,015	11,364,565
Gastos por intereses:			
Depósitos de clientes		3,233,143	2,643,520
Obligaciones financieras		810,444	723,893
Otras obligaciones financieras		538,157	482,453
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		58,397	62,732
Pasivos por arrendamientos	18	24,134	29,016
Total de gastos por intereses		4,664,275	3,941,614
Ingreso neto de intereses		7,996,740	7,422,951
Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito:			
Préstamos	4	2,098,345	1,644,226
Depósitos en bancos e inversiones en valores	4	6,482	(58,785)
Otras cuentas por cobrar	4	7,343	4,221
Compromisos de créditos y garantías		11,213	(540)
Total pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta		2,123,383	1,589,122
Ingreso neto de intereses después de pérdida por deterioro de riesgo de crédito		5,873,357	5,833,829
Otros ingresos (gastos):			
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	23	8,054,615	7,553,194
Gasto por comisiones y otros cargos	24	(3,418,950)	(3,156,581)
Ganancias en instrumentos financieros, neta	25	86,102	30,258
Diferencial cambiario, neto		(97,784)	(493,501)
Otros ingresos		96,592	173,125
Total de otros ingresos, neto		4,720,575	4,106,495
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados	26	2,905,862	2,817,853
Depreciación y amortización		596,992	572,752
Administrativos		515,268	504,304
Alquileres y gastos relacionados		152,467	156,021
Otros gastos	27	2,819,714	2,647,729
Total de gastos generales y administrativos		6,990,303	6,698,659
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		3,603,629	3,241,665
Impuesto sobre la renta corriente	28	(886,797)	(723,703)
Impuesto sobre la renta diferido	28	(11,542)	(135,471)
Utilidad neta		2,705,290	2,382,491
Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora		2,705,004	2,382,193
Participación no controladora		286	298
		2,705,290	2,382,491

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	2024	2023
Utilidad neta	2,705,290	2,382,491
Otros resultados integrales:		
Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas:		
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(2,867)	(11,416)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	(90)	(402)
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:		
Conversión de operaciones en moneda extranjera	2,639,109	(3,076,494)
Valuación de inversiones al VRCOUI:		
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	(51,701)	(6,866)
Cambio neto en valor razonable	75,477	280,860
Total de otros resultados integrales	2,659,928	(2,814,318)
Total de utilidades integrales	5,365,218	(431,827)
Utilidades integrales atribuibles a:		
Participación controladora	5,364,605	(431,564)
Participación no controladora	613	(263)
	5,365,218	(431,827)

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Atribuible a la participación controladora de la Compañía						
	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Utilidades no distribuidas	Otros resultados integrales	Total participación controladora	Participación no controladora	Total
Balance al 1 de enero de 2023	5,549,777	(2)	3,779,244	8,019,299	17,348,318	2,682	17,351,000
Impacto de adopción NIIF 17, al 1 de enero de 2023	0	0	(7,951)	0	(7,951)	0	(7,951)
Balance reexpresado al 1 de enero de 2023	5,549,777	(2)	3,771,293	8,019,299	17,340,367	2,682	17,343,049
Utilidad neta	0	0	2,382,193	0	2,382,193	298	2,382,491
Otros resultados integrales:							
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(11,416)	(11,416)	0	(11,416)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	(402)	(402)	0	(402)
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	(3,075,933)	(3,075,933)	(561)	(3,076,494)
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:							
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(6,866)	(6,866)	0	(6,866)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	280,860	280,860	0	280,860
Total de otros resultados integrales	0	0	0	(2,813,757)	(2,813,757)	(561)	(2,814,318)
Total de utilidades integrales	0	0	2,382,193	(2,813,757)	(431,564)	(263)	(431,827)
Transacciones con los propietarios de la Compañía:							
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora:							
Compra participación no controladora	0	0	0	0	0	(195)	(195)
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos	0	0	(1,630,965)	0	(1,630,965)	(93)	(1,631,058)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(1,630,965)	0	(1,630,965)	(288)	(1,631,253)
Balance al 31 de diciembre de 2023	5,549,777	(2)	4,522,521	5,205,542	15,277,838	2,131	15,279,969
Balance al 1 de enero de 2024	5,549,777	(2)	4,522,521	5,205,542	15,277,838	2,131	15,279,969
Utilidad neta	0	0	2,705,004	0	2,705,004	286	2,705,290
Otros resultados integrales:							
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(2,869)	(2,869)	2	(2,867)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0		0	(90)	(90)	0	(90)
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	2,638,778	2,638,778	331	2,639,109
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:							
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(51,701)	(51,701)	0	(51,701)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	75,483	75,483	(6)	75,477
Total de otros resultados integrales	0	0	0	2,659,601	2,659,601	327	2,659,928
Total de utilidades integrales	0	0	2,705,004	2,659,601	5,364,605	613	5,365,218
Transacciones con los propietarios de la Compañía:							
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora:							
Disminución participación no controladora	0	0	0	0	0	(13)	(13)
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos	0	0	(974,546)	0	(974,546)	(62)	(974,608)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(974,546)	0	(974,546)	(75)	(974,621)
Balance al 31 de diciembre de 2024	5,549,777	(2)	6,252,979	7,865,143	19,667,897	2,669	19,670,566

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

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Notas	2024	2023
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		2,705,290	2,382,491
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		596,992	572,752
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos	4	2,098,345	1,644,226
Pérdida (recuperación) de deterioro de riesgo de crédito sobre inversiones y depósitos en bancos	4	6,482	(58,785)
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito sobre otras cuentas por cobrar	4	7,343	4,221
Pérdida por deterioro de bienes disponibles para la venta		6,179	3,518
Pérdidas (recuperación) en compromisos no desembolsados		11,213	(540)
Ingreso neto de intereses		(7,996,740)	(7,422,951)
Ganancia en instrumentos financieros, neta	25	(86,102)	(30,258)
Pérdida neta en ventas y descartes de propiedades y equipos		5,211	3,149
Ganancia neta en ventas de bienes disponibles para la venta	14	(33,211)	(46,376)
Pérdida neta en descartes de activos intangibles	12	2,762	2,825
Dividendos ganados sobre inversiones en valores	8	(9,841)	(10,794)
Gasto de impuesto sobre la renta	28	898,339	859,174
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		63,572	67,566
Inversiones en valores		29,001	29,227
Préstamos		(13,446,281)	(9,470,006)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		(92,438)	(664,284)
Otras cuentas por cobrar		599,456	(562,619)
Otros activos		(99,743)	(123,250)
Depósitos de clientes		8,842,920	7,472,293
Otros pasivos		(261,207)	217,671
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		12,079,908	10,969,496
Intereses pagados		(4,508,924)	(3,739,502)
Dividendos recibidos		9,841	10,794
Impuesto sobre la renta pagado		(721,688)	(1,104,299)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		706,679	1,005,739
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la venta de inversiones en valores		2,673,566	2,227,141
Vencimientos y prepagos de inversiones en valores		15,998,144	15,417,121
Compra de inversiones en valores		(19,436,238)	(18,528,944)
Compras de propiedades y equipos	10	(349,486)	(422,471)
Producto de la venta de propiedades y equipos		3,426	3,645
Adquisición de activos intangibles	12	(189,340)	(169,882)
Producto de la venta de bienes disponibles para la venta	14	131,386	173,451
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(1,168,542)	(1,299,939)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de obligaciones financieras	16	9,689,977	7,711,981
Pago de obligaciones financieras	16	(7,517,127)	(7,499,588)
Producto de otras obligaciones financieras	17	1,076,012	1,566,401
Pago de otras obligaciones financieras	17	(516,975)	(347,791)
Pago de arrendamientos financieros	18	(132,723)	(129,822)
Dividendos		(1,007,787)	(1,614,120)
Compra de participación minoritaria		0	(215)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		1,591,377	(313,154)
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		3,418,827	(3,710,307)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		4,548,341	(4,317,661)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		20,186,017	24,503,678
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	24,734,358	20,186,017

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Índice de las Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2024

(En millones de pesos colombianos)

(1) Organización

BAC Holding International Corp., (la "Compañía Matriz") 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 Matriz 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 Matriz 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 Matriz 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 Matriz 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 Compañía Matriz. 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.

Los presentes estados financieros consolidados terminados el 31 de diciembre de 2024 comprenden a la Compañía Matriz y a sus subsidiarias, las cuales serán referidas conjuntamente como la "Compañía".

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(1) Organización, continuación

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

Subsidiaria	Actividad	Ubicación	Participación
BHI Latam SSC S.A.	Servicios	Panamá	100.0000%
BAC International Corporation	Holding	Panamá	100.0000%
BAC International Bank Inc.	Bancaria	Panamá	99.9961%
BAC Bahamas Bank Limited	Bancaria	Bahamas	100.0000%
BAC Valores (Panamá) Inc.	Puesto de bolsa	Panamá	100.0000%
BAC Latam SSC S.A.	Servicios	Costa Rica	100.0000%
BAC Latam Honduras S.A.	Servicios	Honduras	100.0000%
Banco de América Central S.A.	Bancaria	Guatemala	100.0000%
Financiera de Capitales S.A.	Financiera	Guatemala	99.9996%
BAC Valores de Guatemala S.A.	Puesto de bolsa	Guatemala	100.0000%
Bakito Inc.	Sin operación	Panamá	100.0000%
Credomatic de Guatemala S.A.	Industria de tarjetas	Guatemala	100.0000%
Negocios y Transacciones Institucionales S.A.	Arrendamientos	Guatemala	100.0000%
Banco de América Central Honduras S.A.	Bancaria	Honduras	99.9776%
Credomatic de Honduras S.A.	Industria de tarjetas	Honduras	99.9999%
Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías BAC Honduras S.A.	Fondos mutuos	Honduras	100.0000%
Inversiones Financieras Banco de América Central S.A.	Compañía tenedora	El Salvador	99.9988%
Banco de América Central S.A.	Bancaria	El Salvador	99.9999%
Credomatic de El Salvador S.A.	Industria de tarjetas	El Salvador	99.9997%
Sistemas Internacionales S.A.	Compañía tenedora	El Salvador	100.0000%
Credit Systems, Inc.	Bancaria	Panamá	100.0000%
Viajes Credomatic El Salvador S.A.	Agencia de viajes	El Salvador	100.0000%
Corporación Tenedora BAC COM S.A.	Compañía tenedora	Panamá	99.9850%
Banco de América Central S.A.	Bancaria	Nicaragua	100.0000%
Almacenes Generales de Depósito BAC S.A.	Depósito financiero	Nicaragua	99.9995%
Crédito S.A.	Industria de tarjetas	Nicaragua	99.6631%
Corporación de Inversiones Credomatic S.A.	Compañía tenedora	Costa Rica	100.0000%
Corporación Tenedora BAC Credomatic S.A.	Compañía tenedora	Costa Rica	100.0000%
Banco BAC San José S.A.	Bancaria	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Puesto de Bolsa S.A.	Puesto de bolsa	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Leasing S.A.	Arrendamiento financiero	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Sociedad de Fondos de Inversión S.A.	Fondos mutuos	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Pensiones S.A.	Fondos mutuos	Costa Rica	100.0000%
BAC Credomatic Corredora de Seguros S.A.	Seguros	Costa Rica	100.0000%
Comunicaciones inalámbricas de Centroamérica S.A.de C.V.	Sin operación	El Salvador	100.0000%
Namutek S.A.	Servicios telemáticos	Costa Rica	100.0000%
Comunicaciones inalámbricas de Centroamérica S.A.	Servicios telemáticos	Nicaragua	97.0000%
Comunicaciones inalámbricas de Centroamérica S.A.	Servicios telemáticos	Honduras	100.0000%
Agencia de Viajes Intertur S.A.	Agencia de viajes	Costa Rica	100.0000%
Credomatic of Florida, Inc.	Servicios	Estados Unidos	100.0000%
Red Land Bridge Reinsurance Ltd.	Reaseguros	Gran Caimán	100.0000%

(2) Base de preparación de los estados financieros consolidados

(a) Base de contabilización

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(b) Base de medición

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

Item	Base de medición
Inversiones al VRCR	Valor razonable
Inversiones al VRCOUI	Valor razonable
Bienes disponibles para la venta	Menor entre el valor en libros y el valor neto de realización

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos financieros a valor razonable en la fecha en que se liquidan. Las inversiones en valores se registran cuando se negocian y los préstamos a costo amortizado cuando se liquidan.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

(d) Uso de estimados y juicios

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

Juicios, supuestos e incertidumbres en las estimaciones

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales

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

(a) Bases de consolidación

Subsidiarias

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

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

Saldos y transacciones eliminadas en la consolidación

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

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

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

Pérdida de control

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

(b) Moneda extranjera

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

La situación financiera y las ganancias o pérdidas de las subsidiarias de la Compañía que tienen una moneda funcional distinta de la moneda funcional de la Compañía, son convertidas a dólares estadounidenses con base en los criterios establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad 21 (NIC 21 *"Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera"*).

ii. *Traducción de estados financieros*

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

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

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

(c) *Activos y pasivos financieros*

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

Clasificación

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

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

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

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y

2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales o vender estos activos financieros; y

2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

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

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

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

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

Evaluación del modelo de negocio

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

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de activos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Éstas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;

- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la administración de la Compañía sobre el rendimiento de los portafolios;

- Los riesgos que afectan el rendimiento de los portafolios (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y

- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en años anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada sino como parte de una evaluación de cómo los objetivos de la Compañía, establecidos para manejar los activos financieros, son logrados y cómo los flujos de efectivo son realizados.

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

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

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

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;

- Condiciones de apalancamiento;

- Términos de pago anticipado y extensión;

- Términos que limitan a la Compañía para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ejemplo, acuerdos de activos sin recursos); y

- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo (ejemplo, revisión periódica de tasas de interés).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

- Los deudores están en condiciones de prepagar los préstamos sin penalidades importantes;

- Los factores competitivos de mercado aseguran que las tasas de interés son consistentes entre los bancos;

- Cualquier norma regulatoria de protección puesta a favor de los clientes en el país que requiera a los bancos tratar a los clientes razonablemente (por ejemplo, tasas reguladas).

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Medición de la PCE

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

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

Definición de deterioro

La Compañía considera un activo financiero deteriorado cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito a la Compañía, sin recursos por parte de la Compañía para tomar acciones tales como realizar la garantía (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados como morosos una vez que el cliente ha sobrepasado el límite establecido o se le ha establecido un límite menor que el saldo vigente.
- Para los instrumentos de deuda de renta fija y variable se incluyen los siguientes conceptos, entre otros:
  - Baja de calificación externa del emisor;
  - Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo o periodo de gracia estipulado;
  - Existe una certeza virtual de suspensión de pagos;
  - Es probable que entre en bancarrota o se efectúa una petición de bancarrota o acción similar;
  - El activo financiero deja de negociarse en un mercado activo dadas sus dificultades financieras.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

Activos y pasivos financieros modificados

Activos financieros

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

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

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

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

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

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

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

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

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

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

(3) Políticas contables materiales, continuación

Pasivos financieros

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

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

Insumos en la medición de PCE

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

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

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

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

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

(d) Bienes adquiridos o adjudicados
Los activos adquiridos o adjudicados en la liquidación de un préstamo se mantienen para la venta y se reconocen inicialmente al valor que resulte menor entre el saldo de préstamo y el valor razonable menos los costos para su venta a la fecha de la adjudicación, estableciendo una nueva base de costo. Posterior a la adjudicación, la administración realiza valuaciones periódicas y los activos se reconocen al menor del valor en libros y el valor razonable menos los costos para su venta. Los ingresos y gastos de operación originados y los cambios en la provisión para valuación de tales activos son incluidos en otros gastos de operación. Los costos relacionados al mantenimiento de estas propiedades son incluidos como gastos conforme se incurren.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

(f) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

(g) Propiedades y equipos

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

(h) Arrendamientos

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

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

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

i. Como arrendatario

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

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

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

ii. Como arrendador

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

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

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

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

(i) Combinaciones de negocios y plusvalía

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

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

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

(j) Activos intangibles

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

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

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

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

(k) Impuesto sobre la renta

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

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

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

(l) Beneficios a empleados

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

(m) Operaciones de fideicomiso y custodia de títulos valores

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

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

(n) Estimación del valor razonable

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

Los distintos niveles de jerarquía se han definido como sigue:

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

(o) Transacciones entre entidades bajo control común

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

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

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

Una serie de nuevas normas contables y modificaciones de las normas contables entraron en vigor para los ejercicios anuales que comenzaron después del 1 de enero de 2024 y que 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 consolidados.

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

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

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

  La Compañía 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 de flujos de efectivo y las revelaciones adicionales requeridas para las medidas o indicadores de rendimiento definidas por la administración. La Compañía también está evaluando el impacto en cómo la información es agrupada en los estados financieros consolidados, incluidas los rubros definidos actualmente como "otros".

- *Otras normas contables*

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

(q) Operaciones descontinuadas

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

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

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

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

(r) Utilidades por acción

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

(s) Segmentos

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

(t) Reclasificaciones no materiales

Montos no materiales en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023 han sido reclasificados para que sean consistentes con la presentación de los estados financieros consolidados del 31 de diciembre de 2024. La Compañía aplicó reclasificaciones no materiales para mejorar la presentación, que han sido incluidas en el estado consolidado de situación financiera y en los estados consolidados de ganancias o pérdidas y flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2023.

La siguiente tabla muestra una descripción de las reclasificaciones no materiales identificadas:

	2023		
	Monto reportado anteriormente	Reclasificación	Monto reclasificado
Estado consolidado de situación financiera			
Préstamos:			
Préstamos otorgados	89,310,555	(46,187)	89,264,368
Intereses acumulados por cobrar	664,047	46,187	710,334
Provisiones	0	291,583	291,583
Cuentas por pagar y otros pasivos	3,547,064	(291,583)	3,255,481

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

	2023		
	Monto reportado anteriormente	Reclasificación	Monto reclasificado
Estado consolidado de ganancias o pérdidas			
Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito:			
Compromisos de créditos y garantías	0	(540)	(540)
Otros ingresos (gastos):			
Cargos por servicios	2,593,816	(2,593,816)	0
Comisiones y otros cargos, neto	1,063,724	(1,063,724)	0
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	0	7,553,194	7,553,194
Gasto por comisiones y otros cargos	0	(3,156,581)	(3,156,581)
Diferencial cambiario, neto	246,110	(739,611)	(493,501)
Deterioro en bienes disponibles para la venta	(3,518)	3,518	0
Gastos generales y administrativos:			
Otros gastos	2,644,209	3,520	2,647,729
Estado consolidado de flujos de efectivo			
Actividades de operación			
Otros pasivos	217,401	270	217,671
Dividendos recibidos	11,064	(270)	10,794

(4) Administración de riesgos

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

Clasificación de los activos financieros
Consulte la clasificación bajo NIIF 9 en las políticas de contabilidad en la Nota 3 (c).

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

	2023					
	VRCR obligatoriamente Instrumentos de deuda	VRCR obligatoriamente Instrumentos de patrimonio	VRCOUI Instrumentos de deuda	VRCOUI Instrumentos de patrimonio	CA	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	0	0	0	0	20,396,702	20,396,702
Inversiones en valores, neto	93,529	54,601	16,850,220	11,784	376,104	17,386,238
Préstamos, neto	0	0	0	0	86,928,772	86,928,772
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	2,272,836	2,272,836
Total de activos financieros	93,529	54,601	16,850,220	11,784	109,974,414	126,984,548

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,
- Riesgo de mercado, y
- Riesgo operativo.

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

Información de calidad de la cartera

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

La Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por $20,735,468 al 31 de diciembre de 2024 (2023: $16,601,786). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras, los cuales en su mayoría cuentan con calificaciones de riesgo entre AA- y B- (2023: con calificaciones de riesgo entre A+ y B-), basado en las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings. Sobre el monto total de depósitos, excluyendo depósitos en bancos centrales, al 31 de diciembre de 2024, aproximadamente $42.769 millones no cuentan con calificación de riesgo (2023: $43.189 millones).

Los valores bajo acuerdos de reventa se encuentran clasificados en su mayoría según las calificaciones asignadas por las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings.

Al 31 de diciembre de 2024, la totalidad de los valores bajo acuerdos de reventa se encuentran al día en el pago del principal e intereses.

Calidad de cartera de inversiones en valores

La Compañía segrega la cartera de inversiones en inversiones a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas (VRCR), inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) y a costo amortizado (CA). Al 31 de diciembre de 2024, la cartera de inversiones totaliza $21,531,791 (2023: $17,386,238).

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

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

	2024	2023
Gobiernos y Agencias		
AA+	0	16,578
BB-	83,445	76,951
Total de Gobiernos y Agencias	83,445	93,529
Total de inversiones al VRCR	83,445	93,529

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

	2024			2023		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al VRCOUI	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al VRCOUI
Gobiernos y Agencias						
AA+	2,953,568	0	2,953,568	1,833,858	0	1,833,858
BBB	23,719	0	23,719	1,133,737	0	1,133,737
BBB-	2,489,379	0	2,489,379	0	0	0
BB+ a B-	13,494,296	0	13,494,296	12,190,142	0	12,190,142
Total Gobiernos y Agencias	18,960,962	0	18,960,962	15,157,737	0	15,157,737
Corporativos						
AA	0	0	0	7,838	0	7,838
A	159,005	0	159,005	1,126	0	1,126
A-	309,129	0	309,129	393,590	0	393,590
BBB+	115,209	0	115,209	118,933	0	118,933
BBB	233,389	0	233,389	110,998	0	110,998
BBB-	245,897	0	245,897	167,016	0	167,016
BB+ a B-	851,681	0	851,681	889,129	0	889,129
Sin calificación	0	0	0	3,853	0	3,853
Total Corporativos	1,914,310	0	1,914,310	1,692,483	0	1,692,483
Total	20,875,272	0	20,875,272	16,850,220	0	16,850,220
Provisión para PCE	34,954	0	34,954	23,468	0	23,468

Los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se encuentran al día.

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

	2024			2023		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada	Total de inversiones al CA	PCE 12 meses	PCE vida esperada	Total de Inversiones al CA
Gobiernos y Agencias						
BB-	295,616	0	295,616	262,476	0	262,476
Total Gobiernos y Agencias	295,616	0	295,616	262,476	0	262,476
Corporativos						
BB a B	191,715	0	191,715	24,755	0	24,755
Sin calificación	0	0	0	88,873	0	88,873
Total Corporativos	191,715	0	191,715	113,628	0	113,628
Total	487,331	0	487,331	376,104	0	376,104
Provisión para PCE	658	0	658	710	0	710

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

Las siguientes tablas presentan los saldos por cobrar de la cartera de préstamos de acuerdo con las categorías de riesgo, según la clasificación vigente a cada periodo indicado:

	Préstamos			
2024	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Corporativos				
Satisfactorio	46,081,115	28,991	0	46,110,106
Mención Especial	0	1,095,001	0	1,095,001
Sub-estándar	0	0	460,116	460,116
Dudoso	0	0	80,784	80,784
Pérdida	0	0	123,558	123,558
Monto bruto	46,081,115	1,123,992	664,458	47,869,565
Provisión por deterioro	(117,310)	(84,567)	(252,393)	(454,270)
Valor en libros neto	45,963,805	1,039,425	412,065	47,415,295
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	5,459,938	185,996	0	5,645,934
Mención Especial	3,663	187,309	0	190,972
Sub-estándar	0	0	33,351	33,351
Dudoso	0	0	45,514	45,514
Pérdida	0	0	17,495	17,495
Monto bruto	5,463,601	373,305	96,360	5,933,266
Provisión por deterioro	(16,528)	(20,170)	(27,054)	(63,752)
Valor en libros neto	5,447,073	353,135	69,306	5,869,514
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	14,812,557	570,841	0	15,383,398
Mención Especial	22,534	1,870,169	0	1,892,703
Sub-estándar	0	0	434,918	434,918
Dudoso	0	0	166,512	166,512
Pérdida	0	0	116,943	116,943
Monto bruto	14,835,091	2,441,010	718,373	17,994,474
Provisión por deterioro	(10,879)	(103,635)	(82,134)	(196,648)
Valor en libros neto	14,824,212	2,337,375	636,239	17,797,826
Personales				
Satisfactorio	10,177,648	346,082	9,283	10,533,013
Mención Especial	6,310	345,676	5,651	357,637
Sub-estándar	0	0	134,946	134,946
Dudoso	0	0	83,803	83,803
Pérdida	0	0	32,519	32,519
Monto bruto	10,183,958	691,758	266,202	11,141,918
Provisión por deterioro	(229,645)	(97,111)	(139,743)	(466,499)
V alor en libros neto	9,954,313	594,647	126,459	10,675,419
Autos				
Satisfactorio	6,733,037	128,605	0	6,861,642
Mención Especial	1,750	366,402	0	368,152
Sub-estándar	0	0	42,476	42,476
Dudoso	0	0	17,632	17,632
Pérdida	0	0	8,233	8,233
Monto bruto	6,734,787	495,007	68,341	7,298,135
Provisión por deterioro	(9,158)	(16,161)	(16,906)	(42,225)
Valor en libros neto	6,725,629	478,846	51,435	7,255,910
Tarjetas de crédito				
Satisfactorio	21,726,688	1,475,228	12,492	23,214,408
Mención Especial	30,159	1,692,027	417,179	2,139,365
Sub-estándar	0	0	67,553	67,553
Dudoso	1,264	306,348	76,713	384,325
Pérdida	0	0	584,116	584,116
Monto bruto	21,758,111	3,473,603	1,158,053	26,389,767
Provisión por deterioro	(539,173)	(842,357)	(712,707)	(2,094,237)
Valor en libros neto	21,218,938	2,631,246	445,346	24,295,530
Total de valor en libros de préstamos	104,133,970	7,434,674	1,740,850	113,309,494

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

2023	Préstamos			
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Corporativos				
Satisfactorio	34,137,003	30,198	0	34,167,201
Mención Especial	0	1,075,708	0	1,075,708
Sub-estándar	0	0	585,417	585,417
Dudoso	0	0	130,152	130,152
Pérdida	0	0	190,694	190,694
Monto bruto	34,137,003	1,105,906	906,263	36,149,172
Provisión por deterioro	(78,239)	(67,525)	(347,715)	(493,479)
Valor en libros neto	34,058,764	1,038,381	558,548	35,655,693
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	4,162,157	211,594	0	4,373,751
Mención Especial	13,281	140,548	0	153,829
Sub-estándar	0	0	17,368	17,368
Dudoso	0	0	24,413	24,413
Pérdida	0	0	17,320	17,320
Monto bruto	4,175,438	352,142	59,101	4,586,681
Provisión por deterioro	(11,835)	(24,009)	(19,441)	(55,285)
Valor en libros neto	4,163,603	328,133	39,660	4,531,396
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	12,421,737	531,138	105	12,952,980
Mención Especial	56,391	1,200,461	72	1,256,924
Sub-estándar	0	0	431,480	431,480
Dudoso	0	0	144,127	144,127
Pérdida	0	0	97,295	97,295
Monto bruto	12,478,128	1,731,599	673,079	14,882,806
Provisión por deterioro	(39,881)	(134,071)	(82,201)	(256,153)
Valor en libros neto	12,438,247	1,597,528	590,878	14,626,653
Personales				
Satisfactorio	8,219,869	232,242	4,922	8,457,033
Mención Especial	2,668	280,406	4,206	287,280
Sub-estándar	0	0	136,385	136,385
Dudoso	0	0	59,106	59,106
Pérdida	0	0	30,300	30,300
Monto bruto	8,222,537	512,648	234,919	8,970,104
Provisión por deterioro	(185,274)	(80,437)	(125,110)	(390,821)
Valor en libros neto	8,037,263	432,211	109,809	8,579,283
Autos				
Satisfactorio	4,716,050	145,370	0	4,861,420
Mención Especial	5,114	269,149	0	274,263
Sub-estándar	0	0	44,718	44,718
Dudoso	0	0	10,086	10,086
Pérdida	0	0	5,271	5,271
Monto bruto	4,721,164	414,519	60,075	5,195,758
Provisión por deterioro	(9,780)	(13,523)	(12,071)	(35,374)
Valor en libros neto	4,711,384	400,996	48,004	5,160,384
Tarjetas de crédito				
Satisfactorio	13,632,495	3,998,004	12,017	17,642,516
Mención Especial	240,859	1,041,673	264,401	1,546,933
Sub-estándar	0	0	51,111	51,111
Dudoso	2,607	226,000	48,207	276,814
Pérdida	0	0	434,790	434,790
Monto bruto	13,875,961	5,265,677	810,526	19,952,164
Provisión por deterioro	(442,780)	(603,280)	(530,741)	(1,576,801)
Valor en libros neto	13,433,181	4,662,397	279,785	18,375,363
Total de valor en libros de préstamos	76,842,442	8,459,646	1,626,684	86,928,772

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

2024	Compromisos de créditos y garantías			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Corporativos				
Satisfactorio	2,855,354	0	0	2,855,354
Mención Especial	0	7,527	0	7,527
Sub-estándar	0	0	475	475
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	4,228	4,228
Monto bruto	2,855,354	7,527	4,703	2,867,584
Provisión por deterioro	(657)	(24)	(4,238)	(4,919)
Corporativos neto	2,854,697	7,503	465	2,862,665
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	15,480	0	0	15,480
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	15,480	0	0	15,480
Provisión por deterioro	(1,243)	0	0	0
Pequeñas empresas neto	14,237	0	0	14,237
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	317,915	0	0	317,915
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	317,915	0	0	317,915
Provisión por deterioro	(64)	0	0	(64)
Hipotecarios residenciales neto	317,851	0	0	317,851
Total de compromisos de créditos y garantías, neto	3,186,785	7,503	465	3,194,753

2023	Compromisos de créditos y garantías			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Corporativos				
Satisfactorio	2,214,697	0	0	2,214,697
Mención Especial	0	7,365	0	7,365
Sub-estándar	0	0	61	61
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	3,599	3,599
Monto bruto	2,214,697	7,365	3,660	2,225,722
Provisión por deterioro	(496)	(39)	(3,626)	(4,161)
Corporativos neto	2,214,201	7,326	34	2,221,561
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	22,168	0	0	22,168
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	1,025	1,025
Monto bruto	22,168	0	1,025	23,193
Provisión por deterioro	(12)	0	(1,025)	(1,037)
Pequeñas empresas neto	22,156	0	0	22,156
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	213,262	0	0	213,262
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	213,262	0	0	213,262
Provisión por deterioro	(21)	0	0	(21)
Hipotecarios residenciales neto	213,241	0	0	213,241
Total de compromisos de créditos y garantías, neto	2,449,598	7,326	34	2,456,958

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

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

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

	2024					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	45,851	0	45,851
Inversiones en valores	0	0	0	0	21,446,048	21,446,048
Préstamos						
Corporativos						
Préstamos corporativos	19,847,004	3,661,008	1,802,055	0	20,987,757	46,297,824
Arrendamientos corporativos, neto	0	1,571,741	0	0	0	1,571,741
Total corporativos	19,847,004	5,232,749	1,802,055	0	20,987,757	47,869,565
Banca de personas y pequeñas empresas						
Pequeñas empresas						
Préstamos pequeñas empresas	2,382,893	333,723	274,400	0	2,258,533	5,249,549
Arrendamientos pequeñas empresas, neto	0	683,717	0	0	0	683,717
Total pequeñas empresas	2,382,893	1,017,440	274,400	0	2,258,533	5,933,266
Banca de personas						
Hipotecarios	17,994,474	0	0	0	0	17,994,474
Personales	2,061,481	1,858	207,471	0	8,871,108	11,141,918
Autos	0	6,475,891	0	0	0	6,475,891
Arrendamientos de consumo, neto	0	822,244	0	0	0	822,244
Tarjetas de crédito	0	0	0	0	26,389,767	26,389,767
Total banca de personas	20,055,955	7,299,993	207,471	0	35,260,875	62,824,294
Total banca de personas y pequeñas empresas	22,438,848	8,317,433	481,871	0	37,519,408	68,757,560
Provisión por deterioro	(445,809)	(129,921)	(22,164)	0	(2,719,737)	(3,317,631)
Total de préstamos	41,840,043	13,420,261	2,261,762	0	55,787,428	113,309,494
Compromisos de créditos y garantías, bruto	609,718	19,004	342,455	13,432	2,216,370	3,200,979
Compromisos de créditos y garantías, provisión	(158)	(2)	(72)	(1)	(5,993)	(6,226)
Total Compromisos de créditos y garantías	609,560	19,002	342,383	13,431	2,210,377	3,194,753

	2023					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	233,883	0	233,883
Inversiones en valores	0	0	0	0	17,319,853	17,319,853
Préstamos						
Corporativos						
Préstamos corporativos	15,692,714	2,817,358	746,519	0	15,801,455	35,058,046
Arrendamientos corporativos, neto	0	1,091,126	0	0	0	1,091,126
Total corporativos	15,692,714	3,908,484	746,519	0	15,801,455	36,149,172
Banca de personas y pequeñas empresas						
Pequeñas empresas						
Préstamos pequeñas empresas	2,035,853	246,600	88,825	0	1,728,159	4,099,437
Arrendamientos pequeñas empresas, neto	0	487,244	0	0	0	487,244
Total pequeñas empresas	2,035,853	733,844	88,825	0	1,728,159	4,586,681
Banca de personas						
Hipotecarios	14,882,806	0	0	0	0	14,882,806
Personales	1,682,229	939	112,826	0	7,174,110	8,970,104
Autos	0	4,675,475	0	0	0	4,675,475
Arrendamientos de consumo, neto	0	520,283	0	0	0	520,283
Tarjetas de crédito	0	0	0	0	19,952,164	19,952,164
Total banca de personas	16,565,035	5,196,697	112,826	0	27,126,274	49,000,832
Total banca de personas y pequeñas empresas	18,600,888	5,930,541	201,651	0	28,854,433	53,587,513
Provisión por deterioro	(559,695)	(76,945)	(4,379)	0	(2,166,894)	(2,807,913)
Total de préstamos	33,733,907	9,762,080	943,791	0	42,488,994	86,928,772
Compromisos de créditos y garantías, bruto	330,145	6,093	199,082	13,295	1,913,562	2,462,177
Compromisos de créditos y garantías, provisión	(55)	(1)	(17)	0	(5,146)	(5,219)
Total Compromisos de créditos y garantías	330,090	6,092	199,065	13,295	1,908,416	2,456,958

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

	2024		2023	
	Cartera	Valor Cubierto	Cartera	Valor Cubierto
Corporativos:				
Etapa 1 y 2	19,542,940	18,787,199	14,976,810	14,530,005
Etapa 3	441,015	435,776	661,403	658,050
Total	19,983,955	19,222,975	15,638,213	15,188,055

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

	2024	2023
Propiedades	85,897	59,064
Mobiliario y equipo	15,328	18,743
Total	101,225	77,807

La política de la Compañía es realizar o ejecutar la venta de estos activos para cubrir los saldos adeudados. No es política de la Compañía utilizar los activos adjudicados para el uso propio en sus operaciones.

Préstamos hipotecarios residenciales

La siguiente tabla presenta el índice de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías (LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación con el valor de la garantía. El monto bruto del préstamo excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso. Se actualizan los valores correspondientes con base en requerimientos de reguladores locales, nuevos desembolsos con la misma garantía, reestructuración del crédito o procesos judiciales que impliquen ejecución.

	2024		2023	
LTV Ratio	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Menos de 50%	3,757,185	10,559	3,047,120	10,979
51-70%	5,861,041	25,132	4,954,513	21,803
71-80%	5,429,082	48,639	4,738,957	51,461
81-90%	2,304,090	56,238	1,711,870	51,955
91-100%	565,051	176,322	369,399	74,500
Más de 100%	78,025	1,025	60,947	2,564
Total	17,994,474	317,915	14,882,806	213,262

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

Cartera deteriorada

LTV Ratio	2024	2023
Menos de 50%	118,623	100,475
51-70%	193,929	182,719
71-80%	230,752	207,875
81-90%	130,263	134,855
91-100%	26,593	36,411
Más de 100%	18,213	10,744
Total	718,373	673,079

Provisión por pérdida crediticia esperada (PCE)
Proyección de condiciones futuras

A continuación, se describen los escenarios optimistas, base y pesimista, junto con los principales riesgos tomados en consideración para definirlos.

Sector externo:

Riesgos externos	Optimista	Base	Pesimista
Desaceleración de socios comerciales: Se prevé un menor dinamismo en economías desarrolladas; socios comerciales importantes para la región. Además, se percibe un entorno de tasas altas que persistirá por más tiempo del esperado.	Políticas monetarias resultan efectivas para controlar la inflación y se alcanza una moderación sin generar distorsiones considerables sobre las economías a nivel global. Se alcanza la meta inflacionaria en EE. UU. al cierre del año, lo que permite a la reserva federal aplicar una política monetaria más laxa que relajan las condiciones de financiamiento a nivel mundial.	Crecimiento económico se ve afectado por el ciclo de disminución de las tasas de interés. Se ralentizan las economías desarrolladas pero el crecimiento permanece positivo. Inflación de EE. UU. retrocede, pero persiste en niveles cercanos a la meta y se mantienen tasas altas por más tiempo del esperado.	Crecimiento económico se ve afectado considerablemente por las políticas para contener la inflación. Resulta en niveles significativos de desempleo y el crecimiento es negativo en varios trimestres del año en países desarrollados.
Volatilidad financiera a nivel global por incertidumbre en conflictos geopolíticos y comercio internacional: Como resultado de los choques geopolíticos y la incertidumbre generada por un nuevo gobierno de Trump, se ha insertado mayor volatilidad en los mercados financieros. Esto representa un riesgo a monitorear que puede sesgar los riesgos inflacionarios hacia el alza para la región y traer otras consecuencias tales como presión sobre remesas, comercio y tipo de cambio.	Se alivian el ciclo de disminución de las tasas de interés conforme la inflación retoma sus niveles habituales. El tema de conflictos geopolíticos no pasa a más y no hay choques climáticos que puedan generar disrupciones en precios. Además, medidas adoptadas por gobieno Trump se manejan con prudencia y de forma paulatina, lo que permite al mundo reaccionar a tiempo y suavizar los efectos de estas. Ciclo inflacionario concluye de forma exitosa sin obstáculos.	Conflictos geopolíticos se mantienen, pero no escalan a mayores consecuencias, teniendo un impacto leve en mercados de materias primas que no es significativo para disparar precios de producción y presiones inflacionarias. Gobierno de Trump arranca con medidas proteccionistas que impactan en el mediano plazo a la economía de la región. Ciclo inflacionario llega a su fin de forma moderada.	Eventos climáticos siguen golpeando a la región y a esto se le suma el escalamiento de los conflictos geopolíticos y tensiones que desencadenan una serie de sanciones y eventos que encarecen los precios de materias primas. Esto representa un reto para contener la inflación y los niveles de tasas deben de mantenerse por más tiempo del esperado en niveles contractivos. Ciclo inflacionario no concluye de forma exitosa y permanece siendo el principal tema en el espectro económico. Gobierno de Trump adopta medidas proteccionistas agresivas y fuertes que afectan en el corto plazo a la región, ocasionando presión en precios, tipo de cambio, remesas y balanza comercial.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

A continuación, se detallan los escenarios para cada país:

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
Guatemala	El crecimiento económico en Guatemala se ha mantenido en niveles favorables, impulsado principalmente por el sector energético, las actividades financieras, y el crecimiento en hoteles y restaurantes. La demanda de electricidad ha crecido más de un 8 % entre 2023 y 2024, lo que refleja un incremento en las actividades productivas, tanto comerciales como industriales y de servicios. Por otro lado, el turismo también ha mostrado un crecimiento notable, con proyecciones de al menos tres millones de visitantes para finales de 2024, lo que representa un incremento del 15 % respecto al año anterior. Esto confirma el papel del turismo como un motor clave de la economía guatemalteca en el corto plazo.	Condiciones financieras internacionales más relajadas por los recortes de tasas por venir en países desarrollados e inflaciones controladas. Esto se ratificó con recientes recortes de tasas de referencia de entidades centrales de principales economías tales como la Reserva Federal y el Banco Central Europeo. Guatemala ha mostrado estabilidad en las variables financieras, inflación cerca del rango meta, el sistema bancario se mantiene fuerte y tiene las mayores reservas internacionales para mitigar choques externos.	Crecimiento económico se desacelera, pero permanece positivo. Condiciones macroeconómicas se mantienen estables y las presiones inflacionarias ceden para que la inflación se modere en el corto plazo. Estabilidad en indicadores macroeconómicos externos continúan mostrando solidez; lo que da espacio para reaccionar en caso de escenarios adversos.	Relajación de tensiones políticas y sociales en el país luego de que la toma de poder del presidente Arévalo no pasara a más, se mantiene en pesimista por los flagelos sociales del país, así como el reto importante en infraestructura que tiene el país por delante. Los riesgos climáticos relacionados al fenómeno del Niño, el país presenta una alta propensión a eventos climáticos por lo que se mantiene como un riesgo a la baja. Para el caso de Guatemala la alerta y monitoreo permanece, predominantemente, en el sector agropecuario.
Honduras	El crecimiento económico en Honduras ha mantenido cifras positivas, registrando una variación acumulada del 4.2 % en los primeros ocho meses de 2024, según el Banco Central de Honduras (BCH). Este crecimiento ha sido impulsado principalmente por la demanda interna, especialmente el consumo de los hogares, así como por sectores como intermediación financiera, seguros y fondos de pensiones, electricidad y agua, construcción privada y comercio.	Los acuerdos negociados con el FMI y las condiciones que este implica para la parte monetaria y financiera. Se considera que el acuerdo con el FMI traerá medidas que fortalezcan una política basada en datos y decisiones técnicas, además de cumplirse los acuerdos con el pasar del tiempo se esperaría un entorno financiero más sano en el país.	Economía pierde dinamismo, pero permanece en territorio positivo. Indicadores fiscales mejoran considerablemente y se da una moderación de la inflación. Permanece como un riesgo la convertibilidad de la moneda con el dólar y existen riesgos de mediano plazo relacionados con perfil de riesgo país y desconfianza de inversionistas externos.	En Riesgo ambiental, se mantuvo la probabilidad en relación con la iteración pasada por la mayor plausibilidad de impactos inmediatos relacionados al fenómeno del Niño. Se mantiene un impacto muy alto, principalmente por impactos históricos de eventos extremos y en general alta vulnerabilidad a eventos climáticos (exposición a eventos extremos e indicadores sociales deteriorados).
El Salvador	El crecimiento económico de El Salvador ha mostrado una clara desaceleración, lo que contrasta con el pronóstico del Banco Central de Reserva (BCR) que proyectaba un crecimiento del 4 % para 2024. Los sectores de construcción y manufactura, fundamentales para la actividad económica, han experimentado una contracción mensual. A pesar de la falta de comunicación oficial por parte del Gobierno y el BCR sobre esta caída en los indicadores, economistas del entorno nacional como Luis Membreño señalan que la reducción en las remesas, que tienen un impacto significativo en el consumo, ha sido un factor clave.	Condiciones financieras internacionales más relajadas por los recortes de tasas por venir en países desarrollados e inflaciones controladas. Esto se ratificó con recientes recortes de tasas de referencia de entidades centrales de principales economías tales como la Reserva Federal y el Banco Central Europeo. Si bien el acceso a financiamiento externo ha mostrado mejoras en los últimos meses, aún no existe materialización del condicionamiento de entes multilaterales como el FMI.	Crecimiento económico se desacelera y volatilidad financiera se mantiene. Condiciones financieras del país mejoran ante acercamiento con el FMI y reducción de tasas a nivel internacional. Ante Gobierno de Trump se aplican medidas que impactan en el mediano plazo en los rubros de exportaciones y remesas.	El gobierno no ha realizado ajustes fiscales y es posible que tenga que realizar un ajuste desordenado ante falta de fuentes de financiamiento, con impacto muy alto, considerando alto déficit, que es la vía de mediano y largo plazo para revertir la trayectoria de la deuda en el país.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
Nicaragua	Escenarios desaceleración significativa en los últimos meses. Según el Banco Central de Nicaragua, el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) para julio de 2024 registró una variación interanual de 2.4 %. Este crecimiento estuvo impulsado por actividades como hoteles y restaurantes, energía y agua, intermediación financiera y servicios conexo, construcción, transporte y comunicaciones, y explotación de minas y canteras, entre otros.	Los bancos en el país están muy bien capitalizados y el sistema financiero no representa un riesgo. A esto se le suma la migración a un tipo de cambio fijo en un entorno que así lo permite. Se mantiene perspectiva, con estabilidad de variables macroeconómicas durante el último año y nivel de reservas adecuado.	Se mantiene el deterioro democrático y se pierde dinamismo en la economía en relación con años anteriores. La buena ejecución en términos de disciplina fiscal se mantiene. La emigración permanece en crecimiento, generando una dependencia cada vez mayor del país sobre el flujo de remesas que ingresan.	A nivel de política se mantiene el impacto a un nivel medio porque dentro de su escenario el país está teniendo un desempeño adecuado, persisten ciertas limitaciones políticas sobre opositores y críticos del gobierno, pero ha bajo el tono a estas tensiones consistentemente y se espera que la situación no se deteriore significativamente en el corto plazo.
Costa Rica	La economía de Costa Rica ha mostrado una pérdida de aceleración en los últimos meses, aunque mantiene un crecimiento favorable en comparación con otros países de la región. Según el Banco Central de Costa Rica (BCCR), el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) registró un crecimiento interanual del 3.9 % en agosto de 2024, impulsado por sectores como manufactura, comercio, actividades financieras y transporte.	Se espera que la demanda externa se debilite por la desaceleración de socios comerciales importantes como E.E.U.U. y que los países BAC se vean menos favorecidos en términos de exportaciones e ingresos de turistas, ante el panorama de menor crecimiento económico a nivel mundial. A pesar de esto, para Costa Rica las consideraciones son menos graves que en el resto de la región debido a la diversificación de exportaciones; una proporción importante de estas está constituida por servicios y manufactura de equipo médico.	Su economía demostró resiliencia antes las difíciles condiciones financieras. En el corto plazo se espera que las condiciones financieras se relajen, de la mano de una menor inflación, lo que abre espacio para crecer más en el mediano plazo. Disciplina fiscal se mantiene y se acatan los acuerdos estipulados con el FMI, lo que favorece a una menor deuda/PIB que en el año previo.	El riesgo ambiental se considera resiliencia ya que ha exhibido el país históricamente ante eventos ambientales adversos se mantiene como un factor clave en la decisión.
Panamá	Se La actividad económica de Panamá ha mostrado una desaceleración significativa en 2024, registrando un crecimiento promedio cercano al 2 %, una cifra inusualmente baja para el país. Esta desaceleración se debe, en gran parte, al cierre de la mina de Cobre Panamá, que fue anunciado por el gobierno tras el fallo de la Corte Suprema que declaró inconstitucional el nuevo contrato minero con Minera Panamá.	Condiciones Financieras Internacionales, la perspectiva se modificó a optimista, con una perspectiva de condiciones financieras internacionales más relajadas por los recortes de tasas por venir en países desarrollados e inflaciones controladas.	Crecimiento económico se ralentiza como resultado de la salida de la minera. El crecimiento se ve frenado respecto a años anteriores y esto se une a los riesgos en el plano fiscal con un Gobierno nuevo; lo que dificulta medidas inmediatas y efectivas. Agentes externos consideran positivo el mandato del presidente electo Mulino debido a su corriente ideológica pro-negocios.	Crecimiento económico se desacelera más de lo esperado por el tema de la minera, medidas del Gobierno generan descontento social, lo que genera huelgas y más desaceleración económica. Situación fiscal se deteriora más y el crecimiento se estanca.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

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

Ponderación de Probabilidades de Escenarios	2023					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Optimista	30%	15%	5%	10%	30%	25%
Base	50%	55%	55%	65%	65%	65%
Pesimista	20%	30%	40%	25%	5%	10%

Periódicamente, la Compañía lleva a cabo pruebas de sensibilidad para calibrar su determinación de los escenarios representativos al alza y a la baja. Una revisión completa es realizada al menos anualmente en el diseño de los escenarios, asesorados por al menos un economista externo.

La Compañía ha identificado y documentado los factores clave del riesgo de crédito y las pérdidas crediticias para cada cartera de instrumentos financieros y, utilizando un análisis de datos históricos, ha estimado relaciones entre variables macroeconómicas y riesgo crediticio y pérdidas crediticias.

Los principales indicadores utilizados en la sensibilización del riesgo de crédito para las carteras de crédito son: Índice Mensual de Actividad Económica, Índice de Precios al Consumidor, Tipo de Cambio, Tasa Activa en moneda local y Tasa Activa en dólares.

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

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

		2024					
		Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
		%	%	%	%	%	%
Tasa de variación interanual del crecimiento económico, expresada en porcentaje	Optimista	4.72	3.92	3.01	3.87	3.87	3.42
	Base	3.62	3.30	2.76	3.42	3.67	3.03
	Pesimista	3.58	2.54	2.23	3.26	2.90	2.79
Tasa de variación interanual de la inflación, expresada en porcentaje	Optimista	2.54	1.49	1.13	2.57	2.37	1.51
	Base	3.50	3.56	1.57	4.15	2.59	2.15
	Pesimista	4.53	5.28	2.36	5.28	3.54	2.33
Tasa de variación del Tipo de Cambio nominal, expresada en porcentaje	Optimista	(0.07)	0.06	-	(0.05)	0.81	-
	Base	0.00	1.29	-	0.01	3.36	-
	Pesimista	0.56	1.65	-	0.14	3.55	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda local medida en puntos básicos	Optimista	(0.87)	0.10	-	(0.79)	(1.45)	-
	Base	(0.34)	1.30	-	(0.56)	(1.12)	-
	Pesimista	(0.18)	2.03	-	0.71	(0.57)	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda extranjera medida en puntos básicos	Optimista	(1.05)	(0.22)	(0.31)	(1.07)	(1.35)	(0.02)
	Base	(0.27)	(0.18)	(0.11)	(0.45)	(1.01)	0.10
	Pesimista	(0.19)	0.13	(0.08)	(0.17)	(0.25)	0.14

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

		2023					
		Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
		%	%	%	%	%	%
Tasa de variación interanual del crecimiento económico, expresada en porcentaje	Optimista	4.66	3.79	2.83	4.21	3.92	5.16
	Base	3.77	3.46	1.99	3.20	3.42	4.87
	Pesimista	2.06	2.34	1.78	2.29	2.67	3.55
Tasa de variación interanual de la inflación, expresada en porcentaje	Optimista	2.84	4.62	1.63	3.94	2.45	1.71
	Base	4.11	4.83	2.29	4.34	2.53	1.94
	Pesimista	5.57	5.78	2.62	5.01	4.17	3.41
Tasa de variación del Tipo de Cambio nominal, expresada en porcentaje	Optimista	(0.01)	2.76	-	0.20	2.48	-
	Base	1.92	3.68	-	0.49	3.30	-
	Pesimista	3.22	5.64	-	1.72	4.31	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda local medida en puntos básicos	Optimista	(0.17)	(0.01)	-	(0.54)	(1.14)	-
	Base	(0.13)	0.42	-	0.51	(0.73)	-
	Pesimista	0.71	0.77	-	1.23	0.77	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda extranjera medida en puntos básicos	Optimista	0.10	0.04	0.54	0.01	(0.07)	(0.01)
	Base	0.15	0.34	0.73	0.32	0.00	0.17
	Pesimista	0.93	1.56	1.26	0.95	0.56	0.88

Sensibilidad de la PCE a condiciones futuras

Las PCEs son sensibles a los juicios y supuestos hechos con respecto a la formulación de la perspectiva prospectiva, y cómo estos escenarios se incorporan en los cálculos. La administración realiza un análisis de sensibilidad en la PCE reconocida en sus principales activos financieros.

La tabla que se presenta a continuación muestra la provisión para PCE en préstamos, asumiendo que cada escenario prospectivo fue ponderado al 100% en lugar de aplicar ponderaciones de probabilidad de escenario en los tres escenarios, ver Nota 3 (c).

	2024		
	Optimista	Base	Pesimista
Valor en libros			
Corporativo	47,869,565	47,869,565	47,869,565
Pequeña empresa	5,933,266	5,933,266	5,933,266
Hipotecarios	17,994,474	17,994,474	17,994,474
Personales	11,141,918	11,141,918	11,141,918
Autos	7,298,135	7,298,135	7,298,135
Tarjetas de crédito	26,389,767	26,389,767	26,389,767
	116,627,125	116,627,125	116,627,125
Provisión por PCE			
Corporativo	452,043	455,038	458,856
Pequeña empresa	62,286	64,489	67,092
Hipotecarios	188,827	199,803	210,461
Personales	466,663	495,732	512,765
Autos	40,895	42,790	44,946
Tarjetas de crédito	2,079,109	2,101,690	2,118,431
	3,289,823	3,359,542	3,412,551
Proporción de activo en Etapa 2			
Corporativo	2.33%	2.33%	2.33%
Pequeña empresa	6.06%	6.26%	6.56%
Hipotecarios	13.19%	13.35%	13.47%
Personales	5.81%	7.17%	7.82%
Autos	6.65%	6.71%	7.01%
Tarjetas de crédito	12.95%	13.01%	13.08%
	7.20%	7.38%	7.51%

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

	2023		
	Optimista	Base	Pesimista
Valor en libros			
Corporativo	36,149,172	36,149,172	36,149,172
Pequeña empresa	4,586,681	4,586,681	4,586,681
Hipotecarios	14,882,806	14,882,806	14,882,806
Personales	8,970,104	8,970,104	8,970,104
Autos	5,195,758	5,195,758	5,195,758
Tarjetas de crédito	19,952,164	19,952,164	19,952,164
	89,736,685	89,736,685	89,736,685
Provisión por PCE			
Corporativo	483,751	492,043	509,260
Pequeña empresa	53,731	55,594	60,577
Hipotecarios	248,733	258,062	268,645
Personales	373,869	390,082	413,505
Autos	33,542	35,840	38,796
Tarjetas de crédito	1,523,079	1,580,587	1,635,172
	2,716,705	2,812,208	2,925,955
Proporción de activo en Etapa 2			
Corporativo	3.04%	3.04%	3.04%
Pequeña empresa	7.53%	7.58%	7.83%
Hipotecarios	11.14%	11.29%	11.35%
Personales	5.39%	5.57%	6.53%
Autos	7.57%	7.84%	8.14%
Tarjetas de crédito	25.76%	26.19%	26.20%
	10.16%	10.32%	10.45%

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

La siguiente tabla muestra una conciliación de los saldos iniciales y finales del año al 31 de diciembre de 2024, del deterioro en activos financieros:

	2024				2023			
Depósitos en bancos	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Saldo al inicio del año	447	0	0	447	683	0	0	683
Gasto de provisión – remedición	(201)	0	0	(201)	(409)	0	0	(409)
Gasto de provisión – originación	31	0	0	31	173	0	0	173
Conversión de moneda extranjera	(105)	0	0	(105)	0	0	0	77
Saldo al final del año	172	0	0	172	447	0	0	447

	2024				2023			
Inversiones al VRCOUI	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Saldo al inicio del año	23,468	0	0	23,468	100,139	0	0	100,139
Gasto de provisión – remedición	(14,686)	0	0	(14,686)	(78,437)	0	0	(78,437)
Gasto de provisión – originación	21,460	0	0	21,460	19,590	0	0	19,590
Conversión de moneda extranjera	4,712	0	0	4,712	(17,824)	0	0	(17,824)
Saldo al final del año	34,954	0	0	34,954	23,468	0	0	23,468

	2024				2023			
Inversiones al CA	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Saldo al inicio del año	710	0	0	710	554	0	0	554
Gasto de provisión – remedición	(186)	0	0	(186)	(206)	0	0	(206)
Gasto de provisión – originación	64	0	0	64	504	0	0	504
Conversión de moneda extranjera	70	0	0	70	(142)	0	0	(142)
Saldo al final del año	658	0	0	658	710	0	0	710

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

	2024				2023			
Préstamos	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Saldo al inicio del año	766,950	930,188	1,110,775	2,807,913	908,964	1,177,374	1,246,842	3,333,180
Cambio Etapa 1 a 2	(610,455)	610,455	0	0	(421,507)	421,507	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(450)	0	450	0	(2,412)	0	2,412	0
Cambio Etapa 2 a 3	0	(1,571,154)	1,571,154	0	0	(1,159,819)	1,159,819	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	519,473	(519,473)	0	0	403,295	(403,295)	0
Cambio Etapa 2 a 1	1,163,928	(1,163,928)	0	0	772,499	(772,499)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	72,274	0	(72,274)	0	70,156	0	(70,156)	0
Gasto de provisión – remedición	(759,459)	1,726,316	1,235,659	2,202,516	(584,146)	1,355,869	936,674	1,708,397
Gasto de provisión – originación	784,761	266,254	78,186	1,129,201	757,569	201,321	128,730	1,087,620
Gasto de provisión – cancelación	(583,614)	(408,797)	(240,961)	(1,233,372)	(589,809)	(335,590)	(226,392)	(1,151,791)
Reclasificación	12,557	0	0	12,557	0	0	0	0
Castigos	0	0	(2,839,342)	(2,839,342)	0	0	(2,164,915)	(2,164,915)
Recuperaciones	0	0	665,099	665,099	0	0	651,532	651,532
Conversión de moneda extranjera	76,201	255,194	241,664	573,058	(144,364)	(361,270)	(150,476)	(656,110)
Saldo al final del año	922,693	1,164,001	1,230,937	3,317,631	766,950	930,188	1,110,775	2,807,913

	2024				2023			
Compromisos de créditos y garantías	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Saldo al inicio del año	529	39	4,651	5,219	2,580	131	4,559	7,270
Cambio Etapa 1 a 3	(171)	0	171	0	(1,221)	0	1,221	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	0	0	0	0	3,623	(3,623)	0
Cambio Etapa 2 a 1	1	(1)	0	0	12	(12)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	5,366	0	(5,366)	0	0	0	0	0
Gasto de provisión – remedición	6,189	(9)	471	6,651	904	(4,141)	3,863	626
Gasto de provisión – originación	1,746	21	3,330	5,097	280	17	0	297
Gasto de provisión – cancelación	(321)	(29)	(185)	(535)	(1,446)	(17)	0	(1,463)
Reclasificación	(12,557)	0	0	(12,557)	0	0	0	0
Conversión de moneda extranjera	1,182	3	1,166	2,351	(580)	438	(1,369)	(1,511)
Saldo al final del año	1,964	24	4,238	6,226	529	39	4,651	5,218

	2024				2023			
Otras cuentas por cobrar	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Saldo al inicio del año	25,355	0	0	25,355	32,518	0	0	32,518
Gasto de provisión – remedición	(20,910)	0	0	(20,910)	(22,488)	0	0	(22,488)
Gasto de provisión – originación	28,253	0	0	28,253	26,709	0	0	26,709
Castigos	(9,471)	0	0	(9,471)	(7,014)	0	0	(7,014)
Recuperaciones	3,112	0	0	3,112	1,265	0	0	1,265
Conversión de moneda extranjera	4,521	0	0	4,521	(5,635)	0	0	(5,635)
Saldo al final del año	30,860	0	0	30,860	25,355	0	0	25,355

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

Activos financieros modificados

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

	2024	2023
Costo amortizado antes de modificación	133,819	25,251
Pérdida neta por modificación	1	3,209
Total	133,820	28,460

Concentración del riesgo de crédito

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

	2024						
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdos de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCOUI	Inversiones al VRCR	Inversiones al CA
Concentración por sector							
Gobierno	0	0	45,851	16,596,804	18,960,962	83,445	295,616
Corporativo							
Comercio	12,102,941	862,268	0	0	0	0	0
Industria general	9,426,392	628,128	0	0	26,177	0	0
Inmobiliario	8,764,031	166,305	0	0	212,502	0	156,883
Servicios	6,477,538	291,764	0	0	64,259	0	0
Industria alimentaria	4,629,322	149,624	0	0	21,660	0	0
Agropecuario	4,267,966	22,693	0	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	2,603,162	8,710	0	0	13,509	0	0
Financiero	2,017,486	345,167	0	4,138,835	825,380	0	12,771
Transporte	1,411,470	78,299	0	0	12,143	0	0
Construcción	1,067,485	264,337	0	0	25,062	0	0
Telecomunicaciones	1,035,038	65,769	0	0	117,403	0	22,061
Petróleo y Derivados	0	0	0	0	85,648	0	0
Servicios públicos	0	0	0	0	37,051	0	0
Energía	0	0	0	0	378,627	0	0
Medios de comunicación	0	0	0	0	23,514	0	0
Tecnología	0	0	0	0	29,952	0	0
Farmacéutica	0	0	0	0	12,273	0	0
Banca de personas	62,824,294	317,915	0	0	29,150	0	0
Provisión por deterioro	(3,317,631)	(6,226)	0	(172)	0	0	0
Total concentración sector	113,309,494	3,194,753	45,851	20,735,467	20,875,272	83,445	487,331
Concentración geográfica:							
Costa Rica	34,416,735	1,193,258	0	7,714,687	5,644,850	83,445	22,061
Panamá	24,670,464	855,962	0	658,735	3,268,737	0	169,653
Guatemala	21,021,916	66,940	45,851	2,226,947	3,900,067	0	0
Honduras	17,323,690	333,562	0	3,035,185	1,774,914	0	295,617
El Salvador	12,026,209	649,616	0	1,837,010	1,349,643	0	0
Nicaragua	7,168,111	101,641	0	1,460,928	791,830	0	0
Norteamérica	0	0	0	3,709,051	3,918,457	0	0
Europa	0	0	0	88,385	0	0	0
Suramérica	0	0	0	4,648	226,774	0	0
Otros	0	0	0	63	0	0	0
Provisión por deterioro	(3,317,631)	(6,226)	0	(172)	0	0	0
Total concentración geográfica	113,309,494	3,194,753	45,851	20,735,467	20,875,272	83,445	487,331

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

	2023						
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdos de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCOUI	Inversiones al VRCR	Inversiones al CA
Concentración por sector							
Gobierno	0	0	231,532	13,272,313	15,157,737	93,529	262,476
Corporativo							
Comercio	9,319,489	658,284	0	0	0	0	0
Industria general	6,931,621	235,662	0	0	16,418	0	0
Inmobiliario	6,696,147	79,758	0	0	277,534	0	88,873
Servicios	5,334,607	235,265	0	0	19,384	0	0
Agropecuario	3,948,010	100,153	0	0	0	0	0
Industria alimentaria	2,917,733	170,158	0	0	7,432	0	0
Hoteles y restaurantes	1,814,092	17,103	0	0	11,830	0	0
Financiero	1,337,959	296,424	2,351	3,329,802	826,272	0	5,716
Telecomunicaciones	861,763	76,213	0	0	74,630	0	19,039
Transporte	842,180	58,904	0	0	10,480	0	0
Construcción	732,252	320,991	0	0	26,114	0	0
Petróleo y derivados	0	0	0	0	27,746	0	0
Servicios públicos	0	0	0	0	31,778	0	0
Energía	0	0	0	0	326,956	0	0
Medios de comunicación	0	0	0	0	4,831	0	0
Tecnología	0	0	0	0	7,848	0	0
Materiales	0	0	0	0	3,853	0	0
Banca de personas	49,000,832	213,262	0	0	19,377	0	0
Provisión por deterioro	(2,807,913)	(5,219)	0	(329)	0	0	0
Total concentración sector	86,928,772	2,456,958	233,883	16,601,786	16,850,220	93,529	376,104
Concentración geográfica:							
Costa Rica	26,176,412	956,234	2,351	5,392,440	5,517,111	76,951	19,039
Panamá	19,143,235	703,822	0	811,188	1,888,643	0	94,589
Guatemala	16,598,960	17,650	231,532	2,075,152	2,784,724	0	0
Honduras	13,432,774	185,185	0	2,680,611	1,665,974	0	262,476
El Salvador	9,423,611	494,108	0	1,233,399	1,155,574	0	0
Nicaragua	4,961,693	105,178	0	1,399,239	1,072,986	0	0
Norteamérica	0	0	0	2,944,252	2,536,256	16,578	0
Europa	0	0	0	62,842	0	0	0
Suramérica	0	0	0	2,955	221,114	0	0
Otros	0	0	0	37	7,838	0	0
Provisión por deterioro	(2,807,913)	(5,219)	0	(329)	0	0	0
Total concentración geográfica	86,928,772	2,456,958	233,883	16,601,786	16,850,220	93,529	376,104

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

(b) Riesgo de Liquidez

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

	% de Liquidez	
	2024	2023
Al cierre del período	28.6	28.3
Máximo	31.7	34.2
Promedio	28.1	28.9
Mínimo	25.5	25.1

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las operaciones bancarias de la Compañía cumplen con los requisitos de liquidez establecidos por los reguladores a las que están sujetas.

Información cuantitativa

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

	2024						
Cifras en miles	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Depósitos a la vista	45,396	(45,396)	(45,396)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	30,569	(30,569)	(30,569)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	49,120	(47,272)	(5,807)	(8,914)	(25,626)	(6,814)	(111)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	402	(403)	(246)	(157)	0	0	0
Obligaciones financieras	15,574	(17,847)	(1,411)	(1,314)	(7,010)	(5,509)	(2,603)
Otras obligaciones financieras	6,787	(7,629)	(33)	(141)	(3,289)	(3,222)	(944)
Pasivos por arrendamientos	513	(527)	(14)	(67)	(66)	(293)	(87)
Sub-total de pasivos	148,361	(149,643)	(83,476)	(10,593)	(35,991)	(15,838)	(3,745)
Compromisos de préstamos	383	(383)	(13)	(87)	(283)	0	0
Aceptaciones pendientes	103	(103)	(46)	(51)	(6)	0	0
Total de pasivos	148,847	(150,129)	(83,535)	(10,731)	(36,280)	(15,838)	(3,745)
Activos							
Efectivo y efectos de caja	4,126	4,126	4,126	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	46	46	4	42	0	0	0
Depósitos en bancos	20,735	20,746	20,496	84	64	102	0
Inversiones al VRCR (1)	83	99	0	1	29	46	23
Inversiones al VRCOUI (1)	20,876	24,931	1,042	1,811	5,706	10,423	5,949
Inversiones al CA (1)	487	859	0	2	26	132	699
Otras cuentas por cobrar, neto	1,953	1,953	1,467	139	193	154	0
Préstamos, neto	113,309	160,521	16,240	24,240	24,556	44,807	50,678
Sub-total de activos	161,615	213,281	43,375	26,319	30,574	55,664	57,349
Obligaciones de clientes por aceptaciones	103	103	46	51	6	0	0
Total de activos	161,718	213,384	43,421	26,370	30,580	55,664	57,349

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

Cifras en miles	2023 Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Depósitos a la vista	37,749	(37,749)	(37,749)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	23,751	(23,751)	(23,751)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	37,907	(40,385)	(4,949)	(5,604)	(17,519)	(11,660)	(653)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	436	(437)	(230)	(207)	0	0	0
Obligaciones financieras	11,388	(13,139)	(217)	(1,254)	(3,773)	(5,744)	(2,151)
Otras obligaciones financieras	5,221	(6,114)	(31)	(93)	(758)	(4,608)	(624)
Pasivos por arrendamientos	457	(515)	(11)	(55)	(63)	(294)	(92)
Sub-total de pasivos	116,909	(122,090)	(66,938)	(7,213)	(22,113)	(22,306)	(3,520)
Compromisos de préstamos	330	(330)	(14)	(110)	(206)	0	0
Aceptaciones pendientes	237	(237)	(30)	(129)	(78)	0	0
Total de pasivos	117,476	(122,657)	(66,982)	(7,452)	(22,397)	(22,306)	(3,520)
Activos							
Efectivo y efectos de caja	3,561	3,561	3,561	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	234	234	234	0	0	0	0
Depósitos en bancos	16,602	16,619	16,401	4	75	139	0
Inversiones al VRCR (1)	94	105	17	2	3	72	11
Inversiones al VRCOUI (1)	16,852	20,021	1,225	1,186	3,179	9,094	5,337
Inversiones al CA (1)	374	706	0	1	26	94	585
Otras cuentas por cobrar, neto	2,273	2,272	1,788	100	154	230	0
Préstamos, neto	86,929	123,646	12,618	18,838	18,811	34,675	38,704
Sub-total de activos	126,919	167,164	35,844	20,131	22,248	44,304	44,637
Obligaciones de clientes por aceptaciones	237	237	30	129	78	0	0
Total de activos	127,156	167,401	35,874	20,260	22,326	44,304	44,637

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes

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

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

La posición de liquidez de la Compañía es medida y monitoreada sobre una base diaria por la tesorería de cada país. Adicionalmente, con el fin de mantener niveles adecuados de efectivo en bóvedas, los depósitos en bancos, y a corto plazo constituyen la base de las reservas de liquidez de la Compañía. El valor razonable de la liquidez se aproxima a su valor en libros, y su composición se presenta en el siguiente cuadro:

	2024	2023
Efectivo y efectos de caja	4,126,113	3,561,033
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	45,851	233,883
Depósitos en bancos centrales	14,660,789	11,697,906
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	5,901,605	4,693,195
Depósitos en bancos mayores a 90 días, neto	173,073	210,685
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	24,907,431	20,396,702
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	19,004,874	14,614,318
Otras líneas de crédito disponibles (1)	7,714,599	6,783,392
Total reservas de liquidez	51,626,904	41,794,412

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

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

2024	Comprometidos como colateral	No comprometidos: Disponible para colateral	No comprometidos: Encaje legal (1)	No comprometidos: Otros (2)	Total
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	4,126,113	4,126,113
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	45,851	0	45,851
Depósitos en bancos, neto	0	1,699,365	13,974,781	5,061,321	20,735,467
Inversiones en valores, neto	419,293	19,853,121	295,616	963,761	21,531,791
Préstamos, neto	965,322	0	0	112,344,172	113,309,494
Total de activos	1,384,615	21,552,486	14,316,248	122,495,367	159,748,716

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

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

2023	Comprometidos como colateral	No comprometidos: Disponible para colateral	No comprometidos: Encaje legal (1)	No comprometidos: Otros (2)	Total
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	3,561,033	3,561,033
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	233,883	0	233,883
Depósitos en bancos, neto	579	1,184,565	10,908,346	4,508,296	16,601,786
Inversiones en valores, neto	1,119,891	15,199,197	262,164	804,986	17,386,238
Préstamos, neto	959,975	0	0	85,968,797	86,928,772
Total de activos	2,080,445	16,383,762	11,404,393	94,843,112	124,711,712

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

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

(c) Riesgo de mercado

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

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

Para la medición, control y gestión del riesgo de mercado, la Compañía utiliza los indicadores requeridos por el regulador de cada país; así como otra serie de indicadores establecidos en el lineamiento interno regional, los cuales son calculados por país y en forma consolidada con base en fuentes internas de información.

En el caso del riesgo cambiario, este se mide a través de la determinación del porcentaje del patrimonio que no está dolarizado (conocido también como posición monetaria). El objetivo principal de la política es establecer que la diferencia entre activos y pasivos, ambos denominados en dólares de E.U.A., sea por lo menos igual al patrimonio, lo que equivale a tener el patrimonio 100% dolarizado. No obstante, debido a restricciones regulatorias aplicables en cada país que limitan la posición en dólares de E.U.A., la posición monetaria consolidada puede estar por debajo de este límite deseable.

Información cuantitativa

La Compañía mantiene operaciones en el estado consolidado de situación financiera, pactadas en moneda local distinta del dólar de E.U.A., las cuales se presentan a continuación:

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

2023	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
Cifras en millones de pesos colombianos						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	133,772	1,834,584	2,396,425	649,749	3,436,023	8,450,553
Inversiones en valores	0	1,987,466	1,773,431	710,901	2,319,984	6,791,782
Préstamos, netos	0	9,665,964	9,990,839	584,774	10,331,001	30,572,578
Total Activos	133,772	13,488,014	14,160,695	1,945,424	16,087,008	45,814,913
Depósitos	53,509	11,145,098	11,118,343	1,731,389	12,681,562	36,729,901
Obligaciones	0	1,177,191	898,182	0	2,702,189	4,777,562
Total Pasivos	53,509	12,322,289	12,016,525	1,731,389	15,383,751	41,507,463
Contingencias	0	0	114,662	0	282,832	397,494
Exposición al riesgo de tipo de cambio	80,263	1,165,725	2,258,832	214,035	986,089	4,704,944

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

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

	2024			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Disponibilidades	19,019,785	0	0	19,019,785
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	45,829	0	0	45,829
Depósitos en bancos	1,613,280	101,670	0	1,714,950
Inversiones en valores y otros activos	9,535,367	10,396,810	5,664,848	25,597,025
Préstamos, neto	101,556,427	18,443,718	4,400,541	124,400,686
Total activos financieros	131,770,688	28,942,198	10,065,389	170,778,275
Depósitos de clientes	79,775,597	40,756,429	7,097,702	127,629,728
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	403,162	0	0	403,162
Obligaciones financieras	12,309,714	3,416,059	1,373,500	17,099,273
Otras obligaciones financieras	1,621,167	2,889,217	1,110,370	5,620,754
Total pasivos	94,109,640	47,061,705	9,581,572	150,752,917
Exposición al riesgo de tasa de interés	37,661,048	(18,119,507)	483,817	20,025,358

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

	2023			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Disponibilidades	15,402,421	0	0	15,402,421
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	232,969	0	0	232,969
Depósitos en bancos, neto	1,099,735	84,133	0	1,183,868
Inversiones en valores, neto	7,347,609	8,920,738	4,324,622	20,592,969
Préstamos, neto	77,696,274	14,413,457	3,343,386	95,453,117
Total activos	101,779,008	23,418,328	7,668,008	132,865,344
Depósitos de clientes	59,192,814	36,486,465	5,997,452	101,676,731
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	437,463	0	0	437,463
Obligaciones financieras	6,914,048	3,572,839	1,972,500	12,459,387
Otras obligaciones financieras	1,048,544	2,492,386	618,016	4,158,946
Total pasivos	67,592,869	42,551,690	8,587,968	118,732,527
Exposición al riesgo de tasa de interés	34,186,139	(19,133,362)	(919,960)	14,132,817

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

	Aumento de 100 bps	Disminución de 100 bps
Impacto en valor económico		
Al 31 de diciembre de 2024	149,167	(139,787)
Promedio del periodo	198,331	(193,308)
Máximo del periodo	254,018	(252,758)
Mínimo del periodo	122,913	(112,963)
Al 31 de diciembre de 2023	234,913	(233,251)
Promedio del periodo	217,602	(215,751)
Máximo del periodo	248,700	(248,319)
Mínimo del periodo	190,210	(186,563)
Impacto en ingreso neto por intereses		
Al 31 de diciembre de 2024	119,841	(119,841)
Promedio del periodo	112,295	(112,295)
Máximo del periodo	134,299	(134,299)
Mínimo del periodo	92,870	(92,870)
Al 31 de diciembre de 2023		
Promedio del periodo	122,677	(122,677)
Máximo del periodo	115,178	(115,178)
Mínimo del periodo	126,925	(126,925)

(d) Riesgo operativo

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

La prioridad de la Compañía es identificar y gestionar los principales factores de riesgo, independientemente de que puedan producir pérdidas monetarias o no. La medición también contribuye al establecimiento de prioridades en la gestión del riesgo operativo.

El sistema de gestión del riesgo operativo se encuentra debidamente documentado en el Lineamiento y Manual de Riesgo Operativo de la Compañía. Es un proceso continuo de varias etapas:

- Medición de la perspectiva del ambiente de control
- Identificación y evaluación de riesgos operativos
- Tratamiento y mitigación de riesgos operativos
- Seguimiento y revisión del riesgo
- Registro y contabilización de pérdidas por incidentes de riesgo operativo.

Adicionalmente, la Compañía cuenta con políticas formalmente establecidas para la gestión de la seguridad de la información, la gestión de continuidad de negocios, la gestión de prevención de fraudes y código de ética que apoyan a la adecuada gestión de riesgos operativos en la organización.

A nivel regional y en todos los países donde opera la Compañía se cuenta con una Dirección de Gestión de Riesgo Operativo que da seguimiento, asesora y evalúa la gestión realizada por la administración respecto a los riesgos operativos. Igualmente, existe un comité especializado en riesgos operativos (Comité RO) integrado por la administración; El Comité RO da seguimiento a la gestión de la continuidad del negocio, reporta al Comité de Gestión Integral de Riesgos, supervisa la gestión y se asegura que los riesgos operativos identificados se mantengan en los niveles aceptados por la Compañía.

El cumplimiento de los estándares de la Compañía se apoya en un programa de revisiones periódicas emprendido por Auditoría Interna que reporta los resultados al Comité de Auditoría de cada entidad donde opera la Compañía.

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

La administración de la Compañía es responsable del desarrollo, la selección, la revelación de las políticas y estimaciones contables críticas y la aplicación de manera consistente con los supuestos seleccionados y relacionados con las incertidumbres de estimación significativas.

Pérdidas por deterioro en préstamos

La Compañía revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base semestral. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, la Compañía toma decisiones en cuanto a si hay información observable que indique que existe una reducción medible en los flujos futuros de efectivo estimados de un portafolio de préstamos antes que la reducción pueda ser identificada con un préstamo individual en ese portafolio. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos en la Compañía.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

Deterioro de inversiones al VRCOUI

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

Deterioro de la plusvalía

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

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

Impuesto sobre la renta

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	2024	2023
Efectivo y efectos de caja	4,126,113	3,561,033
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	45,851	233,883
Depósitos en bancos centrales	14,660,789	1,697,906
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	5,901,605	4,693,195
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	24,734,358	20,186,017
Depósitos en bancos mayores a 90 días, neto	173,073	210,685
	24,907,431	20,396,702

(7) Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Al 31 de diciembre de 2024, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a $45,851 (2023: $233,883), los cuales tienen como fecha de vencimiento en enero y febrero de 2025 (2023: enero de 2024) y una tasa de interés que oscila entre 5.1% y 5.3% (2023: entre 4.7% y 6.0%). Estos valores están garantizados con bonos de gobiernos locales y bonos corporativos, que ascienden a $45,829 (2023: $208,897).

(8) Inversiones en valores

Al 31 de diciembre de 2024, las inversiones en valores por $21,531,791 (2023: $17,386,238) están compuestas de la siguiente manera:

(a) Inversiones a VRCR

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

	2024	2023
Estados Unidos de América	0	16,578
Bonos de gobiernos	83,445	76,951
Acciones comunes	71,766	54,601
	155,211	148,130

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía recibió $8,707 por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCR (2023: $ 8,444).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en valores, continuación

Al cierre del 2024 y 2023, no hay inversiones en valores a VRCR utilizados como colaterales en acuerdos de recompra.

(b) Inversiones al VRCOUI

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

	2024	2023
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	2,953,568	1,833,858
Otros gobiernos	16,007,394	13,323,879
	18,960,962	15,157,737
Bonos corporativos	1,914,310	1,692,483
Acciones comunes	13,977	11,784
	20,889,249	16,862,004

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

Entidad	País	2024	2023
Latinex Holding Inc.	Panama	2,114	1,917
Compañía de Procesamiento de Medio de Pago (Visanet)	Guatemala	2,001	1,486
Grupo APC, S.A.	Panama	1,965	1,703
Transacciones y Transferencia, S.A.	Guatemala	1,373	1,171
Servicios Financieros, S.A.	El Salvador	1,091	946
ACH de Nicaragua	Nicaragua	813	704
Bancajeros BANET	Honduras	769	686
Fondo Hondureño de Inversión Turística	Honduras	756	675
ICG Imágenes Computarizadas de Guatemala, S. A.	Guatemala	631	538
Asociación Bancaria de Guatemala	Guatemala	413	353
Otros	Otros	2,051	1,605
		13,977	11,784

Al 31 de diciembre de 2024, el portafolio de acciones comunes a VRCOUI tuvo una disminución en los otros resultados integrales de la Compañía de $(88) (2023: disminución de $402). Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía recibió $10,795 por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCOUI (2023: $10,794).

(c) Inversiones a CA

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

	2024	2023
Bonos de gobiernos	295,616	262,476
Bonos corporativos	191,715	113,628
	487,331	376,104

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Préstamos

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

	2024			2023		
	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones
Préstamos						
Corporativos						
Préstamos corporativos	46,297,824	(432,968)	45,864,856	35,058,046	(477,013)	34,581,033
Arrendamientos corporativos, neto (1)	1,571,741	(21,302)	1,550,439	1,091,126	(16,466)	1,074,660
Total corporativos	47,869,565	(454,270)	47,415,295	36,149,172	(493,479)	35,655,693
Banca de personas y pequeña empresa						
Pequeña empresa						
Préstamos pequeña empresa	5,249,549	(56,301)	5,193,248	4,099,437	(49,271)	4,050,166
Arrendamientos pequeña empresa, neto (1)	683,717	(7,451)	676,266	487,244	(6,014)	481,230
Total pequeña empresa	5,933,266	(63,752)	5,869,514	4,586,681	(55,285)	4,531,396
Banca de personas						
Préstamos hipotecarios	17,994,474	(196,648)	17,797,826	14,882,806	(256,153)	14,626,653
Personales	11,141,918	(466,499)	10,675,419	8,970,104	(390,821)	8,579,283
Autos	6,475,891	(34,777)	6,441,114	4,675,475	(28,435)	4,647,040
Arrendamientos de consumo, neto (1)	822,244	(7,448)	814,796	520,283	(6,939)	513,344
Tarjetas de crédito	26,389,767	(2,094,237)	24,295,530	19,952,164	(1,576,801)	18,375,363
Total banca de personas	62,824,294	(2,799,609)	60,024,685	49,000,832	(2,259,149)	46,741,683
Total banca de personas y pequeña empresa	68,757,560	(2,863,361)	65,894,199	53,587,513	(2,314,434)	51,273,079
Total de préstamos	116,627,125	(3,317,631)	113,309,494	89,736,685	(2,807,913)	86,928,772
(1) Total de arrendamientos, netos de intereses no devengados	3,077,702	(36,201)	3,041,501	2,098,653	(29,419)	2,069,234

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

	2024	2023
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	3,138,315	2,150,062
Menos: intereses no devengados	15,958	22,751
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	3,122,357	2,127,311
Menos: provisión para préstamos en arrendamientos	36,201	29,419
Menos: comisiones diferidas netas	44,655	28,658
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	3,041,501	2,069,234

La siguiente tabla resume los pagos mínimos por arrendamientos por cobrar al 31 de diciembre de 2024:

Año terminado el 31 de diciembre de:	
2025	666,644
2026	633,920
2027	592,086
2028	482,248
2029 en adelante	747,459
	3,122,357

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Propiedades y equipos

El movimiento de las propiedades y equipos al 31 de diciembre de 2024 se resume de la siguiente manera:

	2024						
	Terrenos y edificios	Activos por derecho de uso	Construcciones en proceso	Vehículos	Mobiliarios y equipo	Mejores a propiedades arrendadas	Total
Costo:							
Al 1 de enero de 2024	1,042,757	1,003,654	108,540	43,054	1,912,748	313,871	4,424,624
Compras	3,857	126,917	99,742	8,001	225,790	12,096	476,403
Ventas y descartes	(1,401)	(19,797)	(1,883)	(8,110)	(154,542)	(6,019)	(191,752)
Activación y traslados	18,568	0	(126,127)	0	54,836	52,141	(562)
Conversión de moneda extranjera	164,381	173,990	15,910	6,890	328,932	56,550	746,653
Al 31 de diciembre de 2024	1,228,162	1,284,764	96,182	49,835	2,367,764	428,639	5,455,346
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2024	237,355	545,546	0	22,820	1,275,860	157,025	2,238,606
Gasto del año	26,221	143,982	0	6,658	214,970	28,264	420,095
Ventas y descartes	(1,401)	(16,922)	0	(5,990)	(150,574)	(5,353)	(180,240)
Activación y traslados	0	0	0	0	(353)	0	(353)
Conversión de moneda extranjera	40,175	98,934	0	3,596	216,900	26,533	386,138
Al 31 de diciembre de 2024	302,350	771,540	0	27,084	1,556,803	206,469	2,864,246
Valor en libros	925,812	513,224	96,182	22,751	810,961	222,170	2,591,100

	2023						
	Terrenos y edificios	Activos por derecho de uso	Construcciones en proceso	Vehículos	Mobiliarios y equipo	Mejores a propiedades arrendadas	Total
Costo:							
Al 1 de enero de 2023	1,212,696	1,177,613	47,641	50,178	2,280,564	348,791	5,117,483
Compras	2,181	38,403	187,302	11,892	219,439	1,657	460,874
Ventas y descartes	(876)	(71,257)	(210)	(10,554)	(255,175)	(13,145)	(351,217)
Activación y traslados	54,981	0	(111,810)	(5)	20,597	35,807	(430)
Conversión de moneda extranjera	(226,225)	(141,105)	(14,383)	(8,457)	(352,677)	(59,239)	(802,086)
Al 31 de diciembre de 2023	1,042,757	1,003,654	108,540	43,054	1,912,748	313,871	4,424,624
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2023	261,718	542,485	0	30,642	1,530,291	174,075	2,539,211
Gasto del año	26,187	140,648	0	6,120	231,232	27,605	431,792
Ventas y descartes	(869)	(39,566)	0	(8,888)	(250,729)	(12,893)	(312,945)
Activación y traslados	948	0	0	0	(47)	(902)	(1)
Conversión de moneda extranjera	(50,629)	(98,021)	0	(5,054)	(234,887)	(30,860)	(419,451)
Al 31 de diciembre de 2023	237,355	545,546	0	22,820	1,275,860	157,025	2,238,606
Valor en libros	805,402	458,108	108,540	20,234	636,888	156,846	2,186,018

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

(11) Plusvalía

Los cambios en el valor en libros de la plusvalía se presentan de la siguiente manera:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	5,599,639	7,047,369
Conversión de moneda extranjera	860,155	(1,447,730)
Saldo al final del año	6,459,794	5,599,639

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Plusvalía, continuación

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no se ha registrado deterioro en ninguna de las principales unidades generadoras de efectivo. El valor razonable de las unidades generadoras de efectivo (UGEs) excede el valor en libros más la plusvalía, por lo tanto, no se registró ninguna pérdida por deterioro.

Los importes recuperables de las UGEs de la Compañía se han calculado en función de su valor de uso.

El valor de uso de las UGEs se determina descontando los flujos futuros de efectivo esperados de la utilización continua de cada unidad.

El cálculo del valor de uso se basa en los supuestos básicos siguientes:

	2024	2023
Tasa de descuento promedio	13.5%	14.8%
Tasa de crecimiento	3.0%	3.0%

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

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

Al estimar el valor terminal, se ha proyectado a perpetuidad el flujo de fondos normalizado, ajustado de acuerdo con las expectativas de crecimiento del mismo. Dicha proyección no supera la tasa promedio de crecimiento en el largo plazo para la economía en cada uno de los países en donde opera la Compañía; por tal motivo se estimó una tasa de crecimiento en el largo plazo anual promedio del 3.0% (2023: 3.0%).

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Activos intangibles

El costo y la amortización acumulada para cada uno de los activos intangibles adquiridos y desarrollados internamente por la Compañía al 31 de diciembre de 2024, se presentan a continuación:

	Relaciones con depositantes	Relaciones de tarjeta de crédito	Relaciones con comercios afiliados	Relaciones con clientes	Nombre comercial	Programas de cómputo	Total
Costo:							
Al 1 de enero de 2024	325,826	284,763	139,887	45,865	212,124	686,625	1,695,090
Adiciones	0	0	0	0	0	189,340	189,340
Descartes	0	0	0	0	0	(76,621)	(76,621)
Traslados	0	0	0	0	0	281	281
Conversión de moneda extranjera	50,049	43,742	21,488	7,045	32,584	131,233	286,141
Al 31 de diciembre de 2024	375,875	328,505	161,375	52,910	244,708	930,858	2,094,231
Amortización acumulada:							
Al 1 de enero de 2024	318,291	271,130	139,887	37,838	0	395,524	1,162,670
Gasto del año	8,081	14,623	0	4,919	0	149,274	176,897
Descartes	0	0	0	0	0	(73,860)	(73,860)
Conversión de moneda extranjera	49,503	42,752	21,488	6,185	0	75,143	195,071
Al 31 de diciembre de 2024	375,875	328,505	161,375	48,942	0	546,081	1,460,778
Valor en libros	0	0	0	3,968	244,708	384,777	633,453

	Relaciones con depositantes	Relaciones de tarjeta de crédito	Relaciones con comercios afiliados	Relaciones con clientes	Nombre comercial	Programas de cómputo	Total
Costo:							
Al 1 de enero de 2023	410,064	358,386	176,053	57,722	269,705	841,530	2,113,460
Adiciones	0	0	0	0	0	169,882	169,882
Descartes	0	0	0	0	(2,784)	(232,217)	(235,001)
Traslados	0	0	0	0	0	(89)	(89)
Conversión de moneda extranjera	(84,238)	(73,623)	(36,166)	(11,857)	(54,797)	(92,481)	(353,162)
Al 31 de diciembre de 2023	325,826	284,763	139,887	45,865	212,124	686,625	1,695,090
Amortización acumulada:							
Al 1 de enero de 2023	391,238	332,649	176,053	41,849	0	563,866	1,505,655
Gasto del año	8,404	7,716	0	5,191	0	119,649	140,960
Descartes	0	0	0	0	0	(232,176)	(232,176)
Conversión de moneda extranjera	(81,351)	(69,235)	(36,166)	(9,202)	0	(55,815)	(251,051)
Al 31 de diciembre de 2023	318,291	271,130	139,887	37,838	0	395,524	1,162,670
Valor en libros	7,535	13,633	0	8,027	212,124	291,101	532,420

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

Durante el año 2024, la Compañía realizó un traslado a activos intangibles desde gastos diferidos por un monto neto de $281 correspondientes a licencias de corto plazo.

Durante el año 2023, la Compañía reconoció un gasto por deterioro sobre el nombre comercial “Servimas”, por un monto de $2,784.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Activos intangibles, continuación

El detalle de la vida remanente de intangibles se presenta a continuación:

	Vida remanente
Relaciones con clientes	9 meses

(13) Otras cuentas por cobrar

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

	2024	2023
Intercambio tarjetas débito – crédito	1,273,289	1,603,723
Cobros por seguros a aseguradoras	213,321	165,583
Impuesto sobre la renta	96,462	192,869
Cobros por seguros a clientes	83,949	74,255
Anticipo a proveedores	74,659	44,007
Cuenta por cobrar a clientes	73,538	94,273
Crédito de impuesto al valor agregado	50,247	30,940
Comisiones por servicios bancarios	26,416	19,391
Otros	91,879	73,150
	1,983,760	2,298,191
Provisión por deterioro de riesgo de crédito	(30,860)	(25,355)
	1,952,900	2,272,836

(14) Otros activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	2024	2023
Depósitos en garantía	335,480	274,220
Gastos diferidos	211,227	140,374
Bienes disponibles para la venta, neto	160,234	140,401
Activos sin instalar	57,879	42,033
Plásticos de tarjetas de crédito no embozadas	57,089	33,090
Bienes no disponibles para la venta	41,297	19,481
Fondos de cesantía	31,164	21,516
Millas	10,974	1,292
Obras de arte	4,790	4,126
Otros	22,567	13,952
	932,701	690,485

El detalle de los bienes disponibles para la venta, neto de la provisión por deterioro, se presenta a continuación:

	2024	2023
Autos	3,424	6,010
Bienes inmuebles – menores a 1 año	65,091	41,925
Bienes inmuebles – mayores a 1 año	102,049	96,305
Bienes disponibles para la venta, brutos	170,564	144,240
Provisión por deterioro	(10,330)	(3,839)
Bienes disponibles para la venta, netos	160,234	140,401

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Otros activos, continuación

La Compañía realizó ventas de bienes disponibles para la venta por un total de $131,386 (2023: $173,451), generando una ganancia de $35,476 (2023: $46,376).

A continuación, el movimiento de la provisión por deterioro de bienes disponibles para la venta:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	3,839	3,754
Pérdida por deterioro reconocida en ganancias o pérdidas	6,401	3,518
Reclasificaciones desde otros activos	395	1,038
Disminución por ventas	(936)	(3,352)
Conversión de moneda extranjera	631	(1,119)
Saldo al final del año	10,330	3,839

(15) Depósitos de clientes

Los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	2024	2023
Físicos:		
A la vista	7,619,020	6,173,898
Ahorros	27,127,747	20,625,994
A plazo fijo	19,707,812	13,967,095
Jurídicos:		
A la vista	37,776,571	31,575,369
Ahorros	3,441,618	3,125,253
A plazo fijo	29,411,959	23,939,964
	125,084,727	99,407,573

Al 31 de diciembre de 2024, dentro de los depósitos a plazo fijo se incluyen instrumentos netos de costos de originación por $4,159,214 (2023: $4,401,904) suscritos con vehículos de propósito especial (en adelante VPE), los cuales se detallan a continuación:

			2024		2023	
Vehículo	Serie	Tasa de interés fija	Principal	Costo de originación	Principal	Costo de originación
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2017-1	4.08%	642,149	5,490	763,958	6,342
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2018-1	4.18%	1,008,604	7,172	1,101,608	8,626
BIB Central American Card Receivables Limited	2019-1	3.50%	2,545,864	24,741	2,583,348	32,042
			4,196,617	37,403	4,448,914	47,010

BIB Merchant Voucher Receivables Limited (VPE) emitió obligaciones financieras suscritas por tenedores internacionales garantizadas por los derechos de cobro de las cuentas por cobrar, que se generan en las transacciones en los comercios afiliados y procesadas por la Compañía, con tarjetas de crédito emitidas con las marcas Visa y MasterCard en Panamá. Las obligaciones tienen una duración original promedio de 7 años. Las amortizaciones al principal de las obligaciones 2017-1 y 2018-1 se pagaron a través de Citibank N.A., a partir de enero de 2021 y enero de 2022, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2024, la duración promedio ponderada de los certificados es de 1.40 años y 1.92 años, respectivamente.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Depósitos de clientes, continuación

BIB Central American Card Receivables Limited (VPE) emitió obligaciones financieras suscritas por tenedores internacionales garantizadas por los derechos de cobro de las cuentas por cobrar, que se generan en las transacciones en los comercios afiliados y procesadas por la Compañía, con tarjetas de crédito emitidas por instituciones financieras internacionales, con las marcas Visa y MasterCard en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua, así como con la marca American Express para esos países y Panamá; con una duración original promedio de 7 años. Las amortizaciones al principal de la obligación 2019-1 se paga a través de Citibank N.A., a partir de octubre de 2023. Al 31 de diciembre de 2024, la duración promedio ponderada de los certificados es de 2.83 años.

Los derechos de cobro de las cuentas por cobrar fueron cedidas por BAC International Bank, Inc. a los VPE, y los VPE invirtieron el monto recibido por las notas emitidas en certificados de depósitos a plazo fijo en BAC International Bank Inc.

(16) Obligaciones financieras

Las obligaciones se detallan a continuación:

	2024		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	1.50 % a 8.49%	2038	5,295,686
Tasa flotante	4.67% a 11.23%	2031	7,376,912
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	7.00% a 8.00%	2027	1,319,052
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	0.00% a 11.50%	2058	907,419
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	0.80%	2025	522,168
Tasa flotante	5.97% a 7.67%	2038	152,989
			15,574,226

	2023		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	1.50% a 8.00%	2042	2,613,030
Tasa flotante	5.33% a 11.59%	2028	6,285,658
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	5.50% a 8.00%	2027	1,185,364
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 11.50%	2058	630,691
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	0.80%	2025	518,219
Tasa flotante	7.17% a 10.19%	2038	154,891
			11,387,853

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(16) Obligaciones financieras, continuación

Al 31 de diciembre de 2024, el monto en libros del principal emitido por BAC San José DPR Funding Limited, un vehículo de propósito especial (en adelante VPE), ascendía a $529,098 (2023: $573,308), correspondiente a la serie 2020-1 con un saldo de $661,373. Los costos de originación pendientes de amortizar de los certificados ascendían a $5,443 al 31 de diciembre de 2024 (2023: $5,939). Las notas emitidas por el VPE están garantizadas por los Derechos Diversificados de Pago actuales y futuros denominados en dólares de Estados Unidos de América, originados por una subsidiaria de la Compañía y vendidos al VPE. Las obligaciones de series 2020-1 pagan intereses en febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año a una tasa de interés fija de 3.70%. Las notas tienen una duración promedio original de 5.58 años. Al 31 de diciembre de 2024, la duración promedio ponderada de las notas es de 2.03 años.

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

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

	2024	2023
Saldo al inicio del año	13,137,126	11,024,942
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Producto de obligaciones financieras	9,689,978	7,711,981
Pago de obligaciones financieras	(7,517,128)	(7,499,588)
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	2,172,850	212,393
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	201,369	73,389
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Gasto por intereses	875,186	641,201
Pago de intereses	(812,305)	(564,072)
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	62,881	77,129
Saldo al final del año	15,574,226	11,387,853

(17) Otras obligaciones financieras

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

	2024		2023	
Pagadero en:	Tasa de interés	Valor en libros	Tasa de interés	Valor en libros
Dólares de E.U.A.	3.50% a 10.00%	3,644,810	3.25% a 10.00%	2,922,119
Colones	4.71% a 12.35%	520,334	4.71% a 12.35%	2,030,359
Lempiras	4.75% a 12.00%	2,621,868	4.75% a 7.50%	268,225
		6,787,012		5,220,703

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Otras obligaciones financieras, continuación

Mediante Resolución No.208-20 del 14 de mayo de 2020, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, se autoriza a BAC International Bank Inc., una subsidiaria indirecta de la Compañía, a ofrecer mediante Oferta Pública, Bonos Corporativos Subordinados perpetuos convertibles en acciones comunes por un valor nominal de $3,086,405. Los bonos son emitidos en forma nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de $4,409 y en múltiplos integrales de $441, sin fecha de vencimiento o redención específica. Los bonos devengan una tasa de interés de 10% y los intereses son pagaderos trimestralmente, a menos que el emisor ejerza su derecho de no pagar intereses. Al 31 de diciembre de 2024, el saldo de los bonos perpetuos es de $2,292,758, y han sido adquiridos por Grupo Aval Limited, una parte relacionada.

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

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

	2024	2023
Saldo al inicio del año	6,022,648	4,050,561
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Producto de otras obligaciones financieras	1,076,012	1,566,401
Pago de otras obligaciones financieras	(516,975)	(347,791)
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	559,037	1,218,610
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	189,130	(75,626)
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Gasto por intereses	581,040	429,858
Pago de intereses	(564,843)	(402,700)
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	16,197	27,158
Saldo al final del año	6,787,012	5,220,703

(18) Pasivos por arrendamientos

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

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

	2023			
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros	Flujos no descontados
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	5.22%	2033	445,775	503,841
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2029	6,857	6,321
Pagaderos en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2029	1,967	2,331
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	2,182	2,581
			456,781	515,074

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Pasivos por arrendamientos, continuación

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

	2024	2023
Menos de un año	146,358	33,902,345
De uno a dos años	106,574	27,008,505
De dos a tres años	85,821	20,324,806
De tres a cuatro años	60,429	17,376,350
De cuatro a cinco años	40,559	12,152,957
Más de cinco años	86,902	23,998,955
	526,643	134,763,918

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

	2024	2023
Intereses por arrendamientos	24,134	29,016
Gasto por arrendamientos a menos de doce meses	15,923	15,884
Gasto por arrendamientos de activos de bajo valor (nota 27)	69,174	54,320

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

	2024	2023
Saldo al inicio del año	526,947	529,566
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Pago de arrendamientos financieras	(132,723)	(129,822)
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	(132,723)	(129,822)
Efecto por nuevos pasivos por arrendamiento	133,819	54,758
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	(14,594)	2,279
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Gasto por intereses	26,118	25,550
Pago de intereses	(26,118)	(25,550)
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	0	0
Saldo al final del año	513,449	456,781

(19) Provisiones

El detalle de las provisiones se presenta a continuación:

	2024	2023
Programas de lealtad	305,435	229,290
Reservas técnicas reaseguradora	38,982	25,141
Desmantelamiento de bienes en arrendamiento	38,721	31,898
Riesgo de crédito sobre compromisos de créditos y garantías	6,226	5,220
Riesgo de crédito sobre aceptaciones	0	35
	389,364	291,584

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Provisiones, continuación

	2024			
	Programas de lealtad	Reservas técnicas reaseguradora	Desmantelamiento de bienes en arrendamiento	Riesgo de crédito sobre compromiso de riesgos y garantías (Nota 4)
Saldo al inicio del año	229,290	25,141	31,898	5,219
Provisiones realizadas	988,459	9,979	1,925	11,748
Provisiones usadas / reversadas	949,358	0	0	(535)
Reclasificaciones	0	0	0	(12,557)
Conversión de moneda extranjera	37,044	3,862	4,898	2,351
Saldo al final del año	305,435	38,982	38,721	6,226

	2023			
	Programas de lealtad	Reservas técnicas reaseguradora	Desmantelamiento de bienes en arrendamiento	Riesgo de crédito sobre compromiso de riesgos y garantías (Nota 4)
Saldo al inicio del año	262,140	55,692	40,669	7,270
Impacto adopción NIIF 17	0	12,434	0	0
Provisiones realizadas	729,724	0	582	923
Provisiones usadas / reversadas	(708,724)	(28,990)	(1,051)	(1,463)
Conversión de moneda extranjera	(53,850)	(13,995)	(8,302)	(1,511)
Saldo al final del año	229,290	25,141	31,898	5,219

(20) Cuentas por pagar y otros pasivos

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

	2024	2023
Cuentas por pagar		
Giros bancarios por aplicar	659,212	844,318
Recaudos	581,694	427,584
Cuentas por pagar a proveedores	489,954	380,572
Cuentas por pagar a comercios afiliados	208,620	273,127
Aporte legal a instituciones estatales	67,640	33,272
Impuestos diferentes de renta y venta	50,573	40,949
Impuesto de ventas por pagar	42,990	32,916
Dividendos	25,563	15,951
Comisiones por pagar	20,753	14,266
	2,146,999	2,062,955
Otros Pasivos		
Beneficios a empleados	429,165	339,020
Cheques girados no cobrados	320,540	333,872
Ingresos diferidos	140,848	91,492
Abonos a cuentas por cobrar por aplicar	131,347	135,436
Primas de seguro	76,808	55,275
Cuentas proceso judicial	26,810	25,231
Sobrantes de caja y cajeros automáticos	25,786	20,209
Depositos en garantia recibidos	7,157	9,529
Otros	248,843	198,413
	1,407,304	1,192,526
	3,554,303	3,255,481

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(21) Capital en acciones comunes

El capital en acciones comunes de la Compañía está representado por 44,197,377,193 acciones autorizadas, de las cuales 43,220,189,095 acciones están emitidas y 43,220,182,532 acciones se encuentran en circulación, con un valor en libros de $128,41 por acción y un valor nominal a la fecha de enlistamiento de $250,50 por acción.

(22) Otros resultados integrales

La siguiente tabla presenta los componentes y cambios de los otros resultados integrales acumuladas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 de la participación controladora:

	Conversión de operaciones en moneda extranjera	Ganancia (pérdida) no realizada en valores	Beneficios a empleados	Total otros resultados integrales acumulados
Saldo al 1 de enero del 2023	8,724,418	(673,679)	(31,440)	8,019,299
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	(3,075,933)	280,458	(11,416)	(2,806,891)
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	0	(6,866)	0	(6,866)
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	(3,075,933)	273,592	(11,416)	(2,813,757)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	5,648,485	(400,087)	(42,856)	5,205,542
Saldo al 1 de enero del 2024	5,648,485	(400,087)	(42,856)	5,205,542
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	2,638,778	75,393	(2,869)	2,711,302
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	0	(51,701)	0	(51,701)
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	2,638,778	23,692	(2,869)	2,659,601
Saldo al 31 de diciembre de 2024	8,287,263	(376,395)	(45,725)	7,865,143

La siguiente tabla presenta el detalle de las otras ganancias integrales reclasificadas al estado consolidado de ganancias o pérdidas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024:

	Línea de afectación al estado consolidado de ganancias o pérdidas	Saldo reclasificado de otras pérdidas integrales 2024	2023
Inversiones al VRCOUI			
Ganancias netas no realizadas en valores	Otros Ingresos	73,748	10,699
Impuesto sobre la renta	Gasto de impuesto sobre la renta	(22,047)	(3,833)
Total reclasificaciones		51,701	6,866

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Ingresos por comisiones y cargos por serv

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

	2024	2023
Comisiones a afiliados	4,373,374	4,076,843
Comisiones por seguro de tarjetas	992,846	958,986
Compra/venta de moneda	772,484	739,419
Servicios internacionales	424,740	393,264
Servicios fiduciarios	251,329	222,336
Sobregiros y mora	236,401	218,581
Incentivos de marcas y otros cargos	188,326	154,653
Adelanto de salarios	138,267	130,050
Alquiler y mantenimiento de POS	136,867	147,328
Cajeros automáticos	101,673	102,293
Saldo mínimo	76,305	66,025
Servicios en ventanilla	66,012	68,518
Membresías de tarjetas de crédito	64,826	57,267
Dispositivos de acceso	55,493	52,397
Administración de préstamos	49,577	32,620
Corretaje	22,191	20,677
Anualidades	17,681	18,336
Otros	86,223	93,601
	8,054,615	7,553,194

(24) Gasto por comisiones y otros cargos

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

	2024	2023
Comisiones pagadas	2,205,999	2,063,346
Programas de lealtad	916,875	823,245
Comisiones por autorizaciones	213,542	185,302
Gastos por servicios asociados	82,534	84,688
	3,418,950	3,156,581

(25) Ganancias en instrumentos financieros, neta

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

	2024	2023
Ganancia neta en ventas de inversiones al VRCOUI	73,748	10,699
Ganancia neta no realizada en inversiones al VRCR	8,052	3,219
Ganancia neta en venta de inversiones al VRCR	4,302	16,340
	86,102	30,258

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Salarios y beneficios a empleados

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

	2024	2023
Salarios y otras remuneraciones	1,909,195	1,878,470
Prestaciones laborales	884,660	841,491
Indemnizaciones	84,251	68,620
Otros beneficios a empleados	27,756	29,272
	2,905,862	2,817,853

(27) Otros gastos

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

	2024	2023
Franquicias de tarjetas de crédito	692,738	649,052
Otros impuestos	526,444	468,117
Mantenimiento de programas de cómputo y licencias	293,021	292,870
Publicidad y mercadeo	249,936	222,509
Mantenimiento de vehículos y equipo	122,562	129,794
Transporte de valores	104,342	99,449
Fondos de garantía de depósitos	96,811	93,856
Licencias bancarias	96,579	82,028
Arrendamientos de equipo y mobiliario	69,592	54,480
Servicios de seguridad	66,767	67,490
Servicio telefónico	55,966	51,425
Teleprocesamiento	50,198	42,145
Líneas dedicadas	49,984	50,725
Correo	45,827	49,529
Pérdidas materializadas de riesgo operativo	43,867	33,157
Suplementos de oficina	39,609	42,767
Impuestos municipales y patentes	39,568	36,080
Plásticos de tarjetas débito y crédito	35,743	37,167
Viáticos	34,338	33,764
Otros	105,822	111,325
	2,819,714	2,647,729

(28) Impuesto sobre la renta

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

	2024	2023
Corriente	886,439	721,402
Diferido	11,900	137,772
	898,339	859,174

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Impuesto sobre la renta, continuación

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

	2024	2023
Cálculo del gasto de impuesto sobre la renta "esperado"	899,360	816,062
Aumento (disminución) en impuesto sobre la renta como resultado de:		
Gastos no deducibles	282,566	216,058
Inversiones en subsidiarias extranjeras	117,844	126,875
Cambios en posiciones fiscales inciertas	(676)	541
Incentivos fiscales	(19,974)	(24,796)
Diferencias de tasas impositivas extranjeras	(34,092)	9,981
Ingresos exentos y de fuente extranjera	(346,689)	(285,547)
Impuesto sobre la renta	898,339	859,174

Las diferencias temporarias entre los montos de los estados financieros consolidados y las bases fiscales de los activos y pasivos que generan los activos y pasivos diferidos al 31 de diciembre de 2024 son las siguientes:

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	2023							
	Saldo neto al inicio del año	Reconocido en ganancias o pérdidas del año	Reconocido en utilidades integrales	Reconocido en patrimonio	Efecto por conversión a pesos colombianos	Saldo neto al final del año	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Provisión por riesgo de crédito sobre préstamos	257,968	(80,068)	0	0	(43,358)	134,542	260,559	(126,017)
Pérdida no realizada en inversiones al VRCOUI, neta	76,644	0	(26,642)	0	(12,762)	37,240	37,240	0
Gastos acumulados	33,891	7,033	0	0	(7,809)	33,115	33,115	1
Arrendamientos como arrendatario	17,452	(7,619)	0	0	(2,669)	7,164	118,675	(111,511)
Pérdida realizada en inversiones al VRCR	14,142	2,016	0	0	(3,148)	13,010	13,010	0
Comisiones y costos de originación	1,167	831	0	0	(340)	1,658	14,318	(12,660)
Provisión para riesgo de crédito en inversiones al VRCOUI y depósitos en bancos	245	(9,739)	9,579	0	48	133	133	0
Arrastres de pérdidas operativas netas	59	(17)	0	0	(10)	32	32	0
Diferencial cambiario	0	694	(688)	0	(6)	0	0	0
Gastos diferidos	(353)	50	0	0	66	(237)	0	(237)
Provisión por riesgo de crédito sobre otras cuentas por cobrar	(977)	2,335	0	0	(80)	1,278	4,480	(3,202)
Bienes disponibles para la venta	(6,074)	(19,912)	0	0	3,644	(22,342)	133	(22,475)
Arrendamientos como arrendador	(10,416)	(1,024)	0	0	2,263	(9,177)	0	(9,177)
Ganancia realizada en inversiones al VRCR	(10,952)	5,666	0	0	1,569	(3,717)	0	(3,717)
Beneficios a empleados	(26,038)	(4,192)	4,318	0	5,369	(20,543)	30,417	(50,960)
Ganancia no realizada en inversiones al VRCOUI, neta	(30,829)	0	(47,839)	0	11,691	(66,977)	0	(66,977)
Intereses acumulados por cobrar	(32,306)	(1,053)	0	0	6,764	(26,595)	30,771	(57,367)
Valor de mercado ajustes de adquisición	(64,250)	447	0	0	13,145	(50,658)	2,889	(53,547)
Diferencia en depreciación de propiedades y equipos	(75,711)	(432)	0	0	15,605	(60,538)	2,353	(62,891)
Inversiones en subsidiarias extranjeras, por utilidades no distribuidas	(139,048)	(32,788)	0	0	32,510	(139,326)	0	(139,326)
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	4,614	(137,772)	(61,272)	0	22,492	(171,938)	548,125	(720,063)
Compensación partidas de impuesto							(351,877)	351,877
Total							196,248	(368,186)

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

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía tiene arrastres de pérdidas operativas netas de $101,677 (2023: $26,051), que están disponibles para compensar ingresos gravables futuros de las subsidiarias a las que corresponden. Las pérdidas operativas netas comienzan a prescribir en el año 2024, y hasta el año 2036.

Al 31 de diciembre, la Compañía ha reconocido activos por impuestos diferidos en el estado consolidado de situación financiera por dichas pérdidas operativas por $20,323.

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no ha reconocido un pasivo por impuesto sobre la renta diferido de aproximadamente $1,234,511 por las utilidades no distribuidas de sus operaciones en el exterior, debido a que la Compañía considera que aproximadamente $9,458,906 de esas utilidades serán reinvertidas por un plazo indefinido.

Las utilidades de la Compañía se encuentran sujetas a impuestos en distintas jurisdicciones. Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía mantenía posiciones fiscales inciertas, por un monto de $889 (2023: $4,979). Los gastos por intereses y penalidades relacionadas con el pasivo por impuesto sobre la renta y reconocidas como parte del gasto de impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 fue de -$653 (2023: $476). El total de intereses y penalidades incluidos en otros pasivos al 31 de diciembre de 2024 es de $1,217 (2023: $942).

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía mantiene una tasa de impuesto efectiva de 24.93% (2023: 26.50%).

Las siguientes son las jurisdicciones impositivas en las cuales la Compañía y sus afiliadas operan, y el año fiscal más lejano sujeto a inspección: Estados Unidos: 2020, Guatemala: 2020, El Salvador: 2020, Honduras: 2018, Nicaragua: 2019, Costa Rica: 2019 y Panamá: 2020.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía mantiene líneas revolventes de crédito disponibles para sus clientes de tarjetas de crédito en cada uno de los países en donde opera. El límite total de crédito asciende a $51,922,150 (2023: $39,435,912). La porción no utilizada del total disponible asciende a $34,100,366 (2023: $26,127,534). Aunque estos montos representaban los cupos disponibles de las líneas de crédito otorgadas a los clientes, la Compañía nunca ha experimentado, y no anticipa, que todos los clientes ejerzan la totalidad de las líneas de crédito disponibles de manera simultánea en un momento específico.

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

Las garantías financieras son utilizadas en varias transacciones para mejorar la posición crediticia de los clientes de la Compañía. Ello representa una certeza irrevocable de que la Compañía hará el pago en caso de que el cliente incumpla sus obligaciones con una tercera parte.

La Compañía utiliza las mismas políticas de crédito al realizar compromisos y obligaciones condicionales que las que utiliza al otorgar préstamos que están contabilizados en el estado consolidado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2024, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	2024	2023
Cartas de crédito “stand-by”	905,737	501,148
Cartas de crédito comerciales	240,416	259,702
Garantías financieras	1,672,150	1,371,140
Compromiso de préstamos (cartas promesa de pago) (1)	382,676	330,187
	3,200,979	2,462,177

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La naturaleza, términos y monto máximo que la Compañía potencialmente tendría que pagar bajo los contratos de cartas de crédito “stand-by”, garantías comerciales y compromisos de préstamos al 31 de diciembre de 2024, se detallan a continuación:

	2024	2023
Hasta 1 año	2,494,498	1,925,559
Más de 1 año	466,065	276,916
	2,960,563	2,202,475

Generalmente, la Compañía tiene recursos para cobrar de sus clientes el monto pagado por estas garantías; adicionalmente, la Compañía puede mantener efectivo u otras garantías para cubrirse de las garantías emitidas. Los activos mantenidos como garantía que la Compañía puede obtener y liquidar para cobrar la totalidad o parcialmente los montos pagados bajo estas garantías al 31 de diciembre de 2024, alcanzaban un monto de $971,178 (2023: $535,320).

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía mantiene garantías irrevocables y cartas de crédito “stand-by” para respaldar el pago de la liquidación de intercambio en favor de Visa, MasterCard y American Express. El monto total garantizado corresponde a $317,335

(30) 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Medición del valor razonable recurrente

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

Valores

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

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

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

Instrumentos financieros registrados al valor razonable

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

	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	2024
Activos			
Inversiones a VRCR:			
Otros gobiernos	83,445	0	83,445
Acciones comunes	0	71,766	71,766
Total inversiones a VRCR	83,445	71,766	155,211
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	2,953,568	0	2,953,568
Otros gobiernos	16,007,394	0	16,007,394
	18,960,962	0	18,960,962
Bonos corporativos	1,914,310	0	1,914,310
Acciones comunes	4,078	9,899	13,977
Total inversiones al VRCOUI	20,879,350	9,899	20,889,249
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos	295,616	0	295,616
Bonos corporativos	191,715	0	191,715
Total inversiones al CA	487,331	0	487,331
Total de activos	21,450,126	81,665	21,531,791

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	2023
Activos			
Inversiones a VRCR:			
Estados Unidos de América	16,578	0	16,578
Otros gobiernos	76,951	0	76,951
Acciones comunes	0	54,601	54,601
Total inversiones a VRCR	93,529	54,601	148,130
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	1,833,858	0	1,833,858
Otros gobiernos	13,323,879	0	13,323,879
	15,157,737	0	15,157,737
Bonos corporativos	1,692,483	0	1,692,483
Acciones comunes	3,620	8,164	11,784
Total inversiones al VRCOUI	16,853,840	8,164	16,862,004
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos	262,476	0	262,476
Bonos corporativos	113,628	0	113,628
Total inversiones al CA	376,104	0	376,104
Total de activos	17,323,473	62,765	17,386,238

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

Al 31 de diciembre de 2024 no se presentaron transferencias entre niveles.

La tabla presentada a continuación incluye el movimiento de las cifras del estado consolidado de situación financiera para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2024 (incluyendo los cambios en el valor razonable), de los instrumentos financieros clasificados por la Compañía dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Cuando se determina clasificar un instrumento en Nivel 3, la decisión se basa en la importancia de los supuestos no observables dentro de la determinación total del valor razonable.

	Inversiones en acciones comunes		
2024	VRCR	VRCOUI	Total
Activos			
Valor razonable al 1 de enero de 2023	54,601	8,164	62,765
Compra de acciones	0	466	466
Ajuste de capital	0	70	70
Valoración inversiones	8,971	0	8,971
Diferencial cambiario	8,194)	1,199	9,393
Valor razonable al final del año	71,766	9,899	81,665

	Inversiones en acciones comunes		
2023	VRCR	VRCOUI	Total
Activos			
Valor razonable al 1 de enero	62,912	10,300	73,212
Valoración inversiones	4,625	0	4,625
Diferencial cambiario	(12,936)	(2,136)	(15,072)
Valor razonable al final del año	54,601	8,164	62,765

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

Valor razonable de los instrumentos financieros, revelaciones adicionales

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

Instrumentos financieros con valor en libros aproximado al valor razonable

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

Préstamos

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

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

Depósitos de clientes

Para determinar el valor razonable de estos instrumentos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja:

a. las tasas actuales de mercado, y
b. las expectativas futuras de tasa de interés, por el plazo remanente de estos instrumentos.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

No existen cotizaciones de precios de mercado para dichos instrumentos, por lo que el valor razonable se determina utilizando técnicas de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo se estiman basándose en los términos contractuales, considerando cualquier característica de derivado incorporado y otros factores. Los flujos esperados de efectivo se descuentan utilizando las tasas de mercado que se aproximan al vencimiento de dicho instrumento al igual que la naturaleza y monto de la garantía recibida.

Obligaciones financieras

El valor razonable se estima basándose en las tasas de interés vigentes para deudas con vencimientos remanentes similares y ajustados para reflejar la calificación del crédito de la Compañía y sus garantías.

Otras obligaciones financieras

El valor razonable se estima basándose en las cotizaciones de precio de mercado para la misma emisión o emisiones similares o en las tasas vigentes ofrecidas por la Compañía para deudas con los mismos términos, ajustadas por la calidad de crédito.

A continuación, se presentan las técnicas de valuación y datos de entrada significativos no observables utilizados para determinar el valor razonable de los activos y pasivos recurrentes y no recurrentes categorizados dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable que se reconocen en el estado consolidado de situación financiera:

	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3			
2024	**Valor Razonable**	**Técnica de valuación**	**Supuestos no observables**	**Rango (promedio ponderado)**
Acciones comunes VRCR	71,766	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	10% - 15%
Acciones comunes VRCOUI	9,899	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	0% - 5%

	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3			
2023	**Valor Razonable**	**Técnica de valuación**	**Supuestos no observables**	**Rango (promedio ponderado)**
Acciones comunes VRCR	54,601	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	5% - 10%
Acciones comunes VRCOUI	8,164	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	0% - 5%

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	2024			
	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	4,126,113	0	4,126,113	4,126,113
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	45,851	45,851	45,851
Depósitos en bancos, neto	0	20,735,467	20,735,467	20,735,467
Préstamos, neto (excluyendo arrendamientos financieros)	0	106,368,123	106,368,123	110,267,993
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	102,614	102,614	102,614
Total activos financieros	4,126,113	127,252,055	131,378,168	135,278,038
Pasivos financieros				
Depósitos	75,964,956	45,983,395	121,948,351	125,084,727
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	401,987	401,987	401,987
Obligaciones financieras	0	16,336,815	16,336,815	15,574,226
Otras obligaciones financieras	0	6,753,180	6,753,180	6,787,012
Aceptaciones pendientes	0	102,614	102,614	102,614
Total pasivos financieros	75,964,956	69,577,991	145,542,947	147,950,566

	2023			
	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	3,561,033	0	3,561,033	3,561,033
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	233,883	233,883	233,883
Depósitos en bancos, neto	0	16,601,786	16,601,786	16,601,786
Préstamos, neto (excluyendo arrendamientos financieros)	0	82,991,827	82,991,827	84,859,538
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	236,953	236,953	236,953
Total activos financieros	3,561,033	100,064,449	103,625,482	105,493,193
Pasivos financieros				
Depósitos	61,500,514	38,684,351	100,184,865	99,407,573
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	435,739	435,739	435,739
Obligaciones financieras	0	11,655,315	11,655,315	11,387,853
Otras obligaciones financieras	0	5,201,987	5,201,987	5,220,703
Aceptaciones pendientes	0	236,953	236,953	236,953
Total pasivos financieros	61,500,514	56,214,345	117,714,859	116,688,821

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Al 31 de diciembre de 2024, varias subsidiarias de la Compañía administran y custodian títulos valores por un monto total de aproximadamente $24,967,793 (2023: $17,110,779).

(32) Transacciones con partes relacionadas

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

En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2024:

	2024		2023	
	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y personal clave	Compañías relacionadas
Activos:				
Efectivo en bancos	0	4,248	0	2,955
Depósitos que generan intereses	0	147,574	0	172,030
Inversiones al VRCOUI	0	3,883	0	3,255
Préstamos	84,951	1,195,254	74,148	1,267,699
Provision por riesgo de crédito sobre préstamos	(179)	(11,145)	(412)	(1,838)
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	318	6,229	326	17,105
	85,090	1,346,043	74,062	1,461,206
Pasivos:				
Depósitos a la vista	26,124	621,291	19,916	263,209
Depósitos a plazo fijo	94,743	319,987	56,736	203,830
Obligaciones financieras	0	1,271,650	0	1,102,323
Otras obligaciones financieras	0	2,292,758	0	2,008,879
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	1,618	159,850	1,004	97,054
	122,485	4,665,536	77,656	3,675,295
Estado consolidado de ganancias o pérdidas				
Ingreso por intereses y otros ingresos	4,411	136,952	5,200	166,282
Gasto por intereses y otros gastos operativos	3,932	299,104	3,173	301,229
Gasto (recuperación) por riesgo de crédito sobre préstamos	(273)	8,327	(22)	(1,022)
Beneficios a personal clave y directores	66,689	0	69,410	0

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(33) Utilidades por acción

La siguiente tabla presenta las utilidades por acción (EPS, por sus siglas en inglés) de la Compañía, y sus componentes de cálculo, al 31 de diciembre de 2024:

	2024	2023
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	2,705,004	2,382,192
Utilidad neta diluida atribuible a la participación controladora	1,604,263	1,401,078
Acciones comunes en circulación	43,220,182,532	43,220,182,532
Utilidades básicas por acción	62.59	55.12
Utilidades diluidas por acción	37.12	32.42

(34) Información de segmentos

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

A continuación, se presenta la información relacionada con cada grupo de operación. La utilidad del segmento antes de impuestos, según se incluye en los informes de gestión internos revisados por la administración de la Compañía, se utiliza para medir el desempeño porque la dirección considera que esta información es la más relevante para evaluar las ganancias o pérdidas de los respectivos grupos de operación en relación con otras entidades que operan dentro de la industria.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(32) Información de segmentos, continuación

2024	BAC Guatemala	BAC El Salvador	BAC Honduras	BAC Nicaragua	BAC Costa Rica	BAC Panamá	Otros	Eliminaciones	Total
Total de activos	28,868,399	16,424,787	24,430,732	10,561,152	51,501,007	37,057,855	6,872,481	(3,068,422)	172,647,991
Total de pasivos	25,217,187	14,752,228	21,421,366	8,142,666	45,110,092	35,024,338	2,878,306	(3,068,758)	152,977,425
Estado consolidado de ganancias o pérdidas									
Ingresos por intereses	2,184,964	1,254,373	2,239,315	824,872	3,963,998	2,298,279	28,086	(132,872)	12,661,015
Gastos por intereses	921,470	425,489	613,400	95,854	1,169,858	1,443,881	127,273	(132,950)	4,664,275
Ingreso neto de intereses	1,263,494	828,884	1,625,915	729,018	2,794,140	854,398	(99,187)	78	7,996,740
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta	461,244	191,387	441,590	3,909	739,628	285,626	(1)	0	2,123,383
Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito	802,250	637,497	1,184,325	725,109	2,054,512	568,772	(99,186)	78	5,873,357
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	1,300,525	365,063	1,190,527	495,947	3,131,225	1,004,004	693,629	(126,305)	8,054,615
Gasto por comisiones y otros cargos	(731,192)	(188,945)	(530,732)	(210,785)	(1,121,908)	(634,554)	(834)	0	(3,418,950)
Ganancias en instrumentos financieros, neta	461	(45)	3,354	0	81,560	4,588	(3,816)	0	86,102
Diferencial cambiario, neto	(15,318)	0	6,459	(342)	(95,450)	(132)	6,999	0	(97,784)
Otros ingresos	26,519	4,237	5,035	1,024	41,126	32,389	1,160,706	(1,174,446)	96,592
Gastos generales y administrativos	977,684	619,254	1,194,200	444,142	2,971,257	858,805	1,230,487	(1,305,526)	6,990,303
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	405,561	198,553	664,768	566,811	1,119,810	116,262	527,011	4,853	3,603,629
Menos: Impuesto sobre la renta	50,529	48,152	166,888	195,824	363,620	65,871	7,455	0	898,339
Utilidad neta	355,032	150,401	497,880	370,987	756,190	50,391	519,556	4,853	2,705,290

2023	BAC Guatemala	BAC El Salvador	BAC Honduras	BAC Nicaragua	BAC Costa Rica	BAC Panamá	Otros	Eliminaciones	Total
Total de activos	23,068,779	12,837,631	19,606,618	8,371,475	40,575,113	29,251,509	5,819,432	(3,104,246)	136,426,311
Total de pasivos	20,703,332	11,484,734	17,297,153	6,508,031	35,644,493	30,188,514	2,424,331	(3,104,246)	121,146,342
Estado consolidado de ganancias o pérdidas									
Ingresos por intereses	2,066,600	1,162,061	1,829,957	718,343	3,643,717	2,048,643	40,333	(145,089)	11,364,565
Gastos por intereses	784,373	359,824	381,300	83,957	1,087,651	1,231,182	158,174	(144,847)	3,941,614
Ingreso neto de intereses	1,282,227	802,237	1,448,657	634,386	2,556,066	817,461	(117,841)	(242)	7,422,951
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta	368,941	148,571	213,294	(21,232)	511,690	368,040	(182)	0	1,589,122
Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito	913,286	653,666	1,235,363	655,618	2,044,376	449,421	(117,659)	(242)	5,833,829
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	1,207,330	369,125	1,094,095	460,703	2,931,979	917,761	689,254	(117,053)	7,553,194
Gasto por comisiones y otros cargos	(677,183)	(173,008)	(479,853)	(195,008)	(1,028,188)	(588,657)	(14,684)	0	(3,156,581)
Ganancias en instrumentos financieros, neta	4,581	(368)	6,520	(487)	22,849	1,803	(4,640)	0	30,258
Diferencial cambiario, neto	(2,983)	0	(3,114)	24,730	(515,247)	(497)	3,610	0	(493,501)
Otros ingresos	33,802	5,188	13,270	341	70,026	63,886	1,066,071	(1,079,459)	173,125
Gastos generales y administrativos	974,613	595,376	1,155,497	414,992	2,764,175	849,806	1,105,672	(1,161,472)	6,698,659
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	504,220	259,227	710,784	530,905	761,620	(6,089)	516,280	(35,282)	3,241,665
Menos: Impuesto sobre la renta	76,014	60,907	190,417	176,915	321,570	24,153	9,198	0	859,174
Utilidad neta	428,206	198,320	520,367	353,990	440,050	(30,242)	507,082	(35,282)	2,382,491

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(35) Litigios

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía mantiene litigios en contra de diversa índole, que no son materiales al ser evaluados de forma individual y colectivamente. Estos litigios se encuentran en proceso de resolución y no representarían un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados de la Compañía en caso de un resultado adverso.

(36) Aspectos regulatorios

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

Al 31 de diciembre de 2024, las operaciones bancarias de la Compañía cumplen con todos los requisitos de suficiencia patrimonial en los países donde opera, los cuales varían de 8.00% hasta 12.00% y otros requerimientos regulatorios.

Reservas patrimoniales

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

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

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

(37) Eventos subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes al 26 de febrero de 2024 para determinar la necesidad de su reconocimiento o divulgación en los estados financieros consolidados adjuntos. Con base en esta evaluación, determinamos que no hubo eventos subsecuentes que requieran ser reconocidos o divulgados en estos estados financieros consolidados.

Estados Financieros Consolidados
US Dólares Americanos

BAC HOLDING CORP

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

Estados Financieros
Consolidados

Al 31 de diciembre de 2024

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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

KPMG

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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas
BAC Holding International Corp.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Opinión

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

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2024, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados 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 consolidados* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia) (Código del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados 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.

Asunto clave de la auditoría

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

© 2025 KPMG, una sociedad civil panameña y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

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

Asunto clave de la auditoría	Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría
La provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos es considerada uno de los asuntos más significativos ya que su metodología requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos por parte de la administración para el diseño y aplicación del modelo de pérdida crediticia esperada ("PCE"). La cartera de préstamos a costo amortizado representa el 66% del total de activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2024 (2023: 64%). La provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos comprende la PCE como resultado de la calificación crediticia de los préstamos y la metodología para determinar la probabilidad de incumplimiento de los préstamos según la etapa de deterioro en la que se asigne. La PCE es determinada de acuerdo con la agrupación de los préstamos con características similares de riesgo de crédito, segregada en modelos para préstamos corporativos, consumo y tarjetas de crédito. Estos modelos están compuestos por estimaciones de la probabilidad de incumplimiento de pago, pérdida dado el incumplimiento, análisis prospectivo y exposición ante el incumplimiento. La evaluación de si se ha presentado o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos conlleva la aplicación de juicios importantes en dichos modelos. Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría debido a la complejidad en la estimación de los componentes utilizados para realizar estos cálculos y la aplicación del juicio de la Compañía.	Nuestros procedimientos de auditoría, considerando el involucramiento de especialistas, incluyeron: • Evaluación de los controles claves sobre los cálculos de morosidad, calificaciones internas de riesgo de clientes, la exactitud de información de clientes y metodologías, supuestos y datos utilizados. • Para una muestra de préstamos corporativos, clasificados por tipo de actividad o industria, y de deudores con cambios en clasificación de riesgo con base en factores cuantitativos y cualitativos, inspección de los respectivos expedientes de crédito, incluyendo la información financiera de los deudores, los valores de garantías determinados por valuadores expertos que respaldan las operaciones de crédito, y otros factores que pudiesen representar un evento que ocasione pérdidas, para determinar la razonabilidad de la calificación de riesgo de crédito asignada. • Evaluación de las metodologías aplicadas por la Compañía en el modelo de estimación de la PCE de conformidad con la NIIF 9 Instrumentos Financieros, por medio de la inspección de políticas, manuales y metodologías documentadas y aprobadas por el gobierno corporativo de la Compañía. • Evaluación independiente de los insumos utilizados en los modelos con base en las metodologías de banca corporativa, consumo y tarjetas de crédito y recálculo según el modelo de estimación de la PCE para cada una de ellas. • Evaluación de los juicios aplicados por la Compañía sobre supuestos relativos a las condiciones actuales de la economía y las consideraciones sobre el análisis prospectivo que pueden cambiar el nivel de PCE, basados en nuestra experiencia y conocimiento de la industria.

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y 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.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

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

- Planificamos y realizamos la auditoría de grupo para obtener evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o unidades de negocio dentro del grupo como base para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados del grupo. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo de auditoría realizado para los fines de la auditoría del grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

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

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

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

Otros requerimientos legales de información

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

- La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño para aquellas entidades o actividades de negocio dentro de la Compañía que realizan operaciones que se perfeccionan, consumen o surten efecto dentro de la República de Panamá.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Ricardo A. Carvajal V.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría de grupo a la que se refiere este informe, está conformado por Ricardo A. Carvajal V., socio; y Pedro A. Coché P., gerente senior.

KPMG

Panamá, República de Panamá
26 de febrero de 2025

Ricardo A. Carvajal V.

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

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

Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras en dólares de E.U.A.)

Activos	**Notas**	**2024**	**2023**
Efectivo y efectos de caja		935,806,774	931,707,522
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	4, 7	10,399,111	61,193,065
Depósitos en bancos:			
A la vista		4,074,768,098	3,810,088,984
A plazo		628,097,606	533,683,400
Provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre depósitos en bancos		(39,073)	(85,973)
Total de depósitos en bancos, neto	4	4,702,826,631	4,343,686,411
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	4, 6	5,649,032,516	5,336,586,998
Inversiones en valores, neto	4, 8	4,883,433,488	4,548,929,982
Préstamos:			
Préstamos otorgados		26,328,121,147	23,355,102,203
Intereses acumulados por cobrar		193,215,246	185,825,399
Comisiones no devengadas		(70,177,888)	(62,248,848)
Total préstamos		26,451,158,505	23,478,678,754
Provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos	4	(752,442,275)	(734,661,520)
Total préstamos, neto	4, 9	25,698,716,230	22,744,017,234
Propiedades y equipos, neto	10	587,664,305	571,949,188
Obligaciones de clientes por aceptaciones		23,272,915	61,996,226
Otras cuentas por cobrar, neto	4, 13	442,919,845	594,664,045
Plusvalía	11	1,465,088,499	1,465,088,499
Activos intangibles, neto	12	143,667,701	139,301,750
Impuesto sobre la renta diferido		51,418,647	51,346,213
Otros activos	14	211,537,861	180,658,186
Total de activos		39,156,752,007	35,694,538,321

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

Pasivos y Patrimonio	Notas	2024	2023
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista		10,295,769,342	9,876,706,624
Ahorros		6,933,164,982	6,214,269,103
A plazo fijo		11,140,417,256	9,917,991,462
Total de depósitos de clientes	15	28,369,351,580	26,008,967,189
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		91,171,039	114,006,590
Obligaciones financieras	16	3,532,251,339	2,979,514,449
Otras obligaciones financieras	17	1,539,301,759	1,365,943,096
Pasivos por arrendamientos	18	116,450,757	119,512,038
Aceptaciones pendientes		23,272,915	61,996,226
Impuesto sobre la renta por pagar		33,899,115	22,367,625
Impuesto sobre la renta diferido		95,319,391	96,332,023
Provisiones	19	88,308,311	76,289,856
Cuentas por pagar y otros pasivos	20	806,120,186	851,762,667
Total de pasivos		34,695,446,392	31,696,691,759
Patrimonio:			
Acciones comunes	21	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	22	(248,918,333)	(297,661,851)
Total de patrimonio de los accionistas excluyendo la participación no controladora		4,460,700,212	3,997,289,036
Participación no controladora		605,403	557,526
Total del patrimonio		4,461,305,615	3,997,846,562
Total de pasivos y patrimonio		39,156,752,007	35,694,538,321

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

Estado Consolidado de Ganancias o Pérdidas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Notas	2024	2023
Ingresos por intereses:			
Depósitos en bancos		67,016,365	59,996,619
Inversiones en valores		299,897,929	267,101,316
Préstamos		2,732,491,678	2,306,130,671
Total de ingresos por intereses		3,099,405,972	2,633,228,606
Gastos por intereses:			
Depósitos de clientes		790,643,253	613,543,382
Obligaciones financieras		198,493,105	167,763,558
Otras obligaciones financieras		131,780,514	112,467,989
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		14,282,477	14,353,969
Pasivos por arrendamientos	18	5,923,678	6,684,829
Total de gastos por intereses		1,141,123,027	914,813,727
Ingreso neto de intereses		1,958,282,945	1,718,414,879
Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito:			
Préstamos	4	512,200,278	385,559,425
Depósitos en bancos e inversiones en valores	4	1,773,956	(13,963,429)
Otras cuentas por cobrar	4	1,782,740	1,303,541
Compromisos de créditos y garantías		2,860,568	(125,083)
Total pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta		518,617,542	372,774,454
Ingreso neto de intereses después de pérdida por deterioro de riesgo de crédito		1,439,665,403	1,345,640,425
Otros ingresos (gastos):			
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	23	1,969,376,612	1,750,747,160
Gasto por comisiones y otros cargos	24	(835,961,652)	(732,065,421)
Ganancia en instrumentos financieros, neta	25	21,876,498	7,223,313
Diferencial cambiario, neto		(22,923,720)	(107,927,234)
Otros ingresos		23,717,570	38,782,389
Total de otros ingresos, neto		1,156,085,308	956,760,207
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados	26	711,900,031	651,883,993
Depreciación y amortización		145,626,919	132,394,690
Administrativos		125,724,526	117,242,380
Alquileres y gastos relacionados		37,243,821	36,230,800
Otros gastos	27	688,946,624	613,361,588
Total de gastos generales y administrativos		1,709,441,921	1,551,113,451
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		886,308,790	751,287,181
Impuesto sobre la renta corriente	28	(218,394,003)	(166,035,019)
Impuesto sobre la renta diferido	28	(2,931,785)	(31,709,067)
Utilidad neta		664,983,002	553,543,095
Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora		664,912,515	553,474,616
Participación no controladora		70,487	68,479
		664,983,002	553,543,095

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

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

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	2024	2023
Utilidad neta	664,983,002	553,543,095
Otros resultados integrales:		
Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas:		
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(735,367)	(2,940,756)
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	30,165,053	157,497,459
Valuación de inversiones al VRCOUI:		
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	(12,708,643)	(113,622)
Cambio neto en valor razonable	32,041,208	35,572,923
Total de otros resultados integrales	48,740,082	189,929,339
Total de utilidades integrales	713,723,084	743,472,434
Resultados integrales atribuibles a:		
Participación controladora	713,656,033	743,388,242
Participación no controladora	67,051	84,192
	713,723,084	743,472,434

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

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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Atribuible a la participación controladora de la Compañía						
	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Utilidades no distribuidas	Otros resultados integrales	Total participación controladora	Participación no controladora	Total
Balance al 1 de enero de 2023	2,865,394,737	(503)	1,228,750,321	(487,575,477)	3,606,569,078	557,663	3,607,126,741
Impacto de adopción NIIF 17, al 1 de enero de 2023	0	0	(2,584,805)	0	(2,584,805)	0	(2,584,805)
Balance reexpresado al 1 de enero de 2023	2,865,394,737	(503)	1,226,165,516	(487,575,477)	3,603,984,273	557,663	3,604,541,936
Utilidad neta	0	0	553,474,616	0	553,474,616	68,479	553,543,095
Otros resultados integrales:							
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(2,940,560)	(2,940,560)	(196)	(2,940,756)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	(86,665)	(86,665)	0	(86,665)
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	157,480,828	157,480,828	16,631	157,497,459
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:							
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(113,844)	(113,844)	222	(113,622)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	35,573,867	35,573,867	(944)	35,572,923
Total de otros resultados integrales	0	0	0	189,913,626	189,913,626	15,713	189,929,339
Total de utilidades integrales	0	0	553,474,616	189,913,626	743,388,242	84,192	743,472,434
Transacciones con los propietarios de la Compañía:							
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora:							
Compra participación no controladora	0	0	0	0	0	(45,269)	(45,269)
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos	0	0	(350,083,479)	0	(350,083,479)	(39,060)	(350,122,539)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(350,083,479)	0	(350,083,479)	(84,329)	(350,167,808)
Balance al 31 de diciembre de 2023	2,865,394,737	(503)	1,429,556,653	(297,661,851)	3,997,289,036	557,526	3,997,846,562
Balance al 1 de enero de 2024	2,865,394,737	(503)	1,429,556,653	(297,661,851)	3,997,289,036	557,526	3,997,846,562
Utilidad neta	0	0	664,912,515	0	664,912,515	70,487	664,983,002
Otros resultados integrales:							
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(735,804)	(735,804)	437	(735,367)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0		0	(22,169)	(22,169)	0	(22,169)
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	30,167,362	30,167,362	(2,309)	30,165,053
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:							
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(12,708,658)	(12,708,658)	15	(12,708,643)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	32,042,787	32,042,787	(1,579)	32,041,208
Total de otros resultados integrales	0	0	0	48,743,518	48,743,518	(3,436)	48,740,082
Total de utilidades integrales	0	0	664,912,515	48,743,518	713,656,033	67,051	713,723,084
Transacciones con los propietarios de la Compañía:							
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora:							
Disminución participación no controladora	0	0	0	0	0	(3,141)	(3,141)
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos	0	0	(250,244,857)	0	(250,244,857)	(16,033)	(250,260,890)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(250,244,857)	0	(250,244,857)	(19,174)	(250,264,031)
Balance al 31 de diciembre de 2024	2,865,394,737	(503)	1,844,224,311	(248,918,333)	4,460,700,212	605,403	4,461,305,615

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

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Notas	2024	2023
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		664,983,002	553,543,095
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		145,626,919	132,394,690
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos	4	512,200,278	385,559,425
Pérdida (recuperación) de deterioro de riesgo de crédito sobre inversiones y depósitos en bancos	4	1,773,956	(13,963,429)
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito sobre otras cuentas por cobrar	4	1,782,740	1,303,541
Pérdida por deterioro de bienes disponibles para la venta	14	1,451,820	822,943
Pérdidas (recuperación) en compromisos no desembolsados		2,860,568	(125,083)
Ingreso neto de intereses		(1,958,282,945)	(1,718,414,879)
Ganancia en instrumentos financieros, neta	25	(21,876,498)	(7,223,313)
Pérdida neta en ventas y descartes de propiedades y equipos		1,280,903	731,562
Ganancia neta en ventas de bienes disponibles para la venta	14	(8,045,933)	(10,642,149)
Pérdida neta en descartes de activos intangibles	12	678,863	656,239
Dividendos ganados sobre inversiones en valores	8	(2,448,217)	(2,554,317)
Gasto de impuesto sobre la renta	28	221,325,788	197,744,086
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		15,626,545	15,698,116
Inversiones en valores		7,128,721	6,790,608
Préstamos		(3,305,208,599)	(2,200,242,463)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		(22,722,021)	(154,338,436)
Otras cuentas por cobrar		147,351,429	(130,717,741)
Otros activos		(24,519,411)	(28,637,485)
Depósitos de clientes		2,173,663,877	1,736,097,913
Otros pasivos		(64,236,172)	50,526,677
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		2,957,152,365	2,548,631,117
Intereses pagados		(1,108,331,312)	(868,828,421)
Dividendos recibidos		2,448,217	2,554,317
Impuesto sobre la renta pagado		(177,396,976)	(256,570,580)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		164,267,907	240,796,033
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la venta de inversiones en valores		657,184,865	517,449,489
Vencimientos y prepagos de inversiones en valores		3,932,477,964	3,581,983,473
Compra de inversiones en valores		(4,777,590,296)	(4,304,978,252)
Compras de propiedades y equipos	10	(85,906,503)	(98,156,071)
Producto de la venta de propiedades y equipos		842,073	846,873
Adquisición de activos intangibles	12	(46,541,283)	(39,470,067)
Producto de la venta de bienes disponibles para la venta	14	32,295,724	40,299,158
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(287,237,456)	(302,025,397)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de obligaciones financieras	16	2,381,877,475	1,791,786,505
Pago de obligaciones financieras	16	(1,847,772,934)	(1,742,439,371)
Producto de otras obligaciones financieras	17	264,492,734	363,934,548
Pago de otras obligaciones financieras	17	(127,076,668)	(80,805,013)
Pago de arrendamientos financieros	18	(32,624,501)	(30,162,695)
Dividendos		(247,722,512)	(346,469,182)
Compra de participación minoritaria		0	(50,000)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		391,173,594	(44,205,208)
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		60,112,014	292,790,027
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		328,316,059	187,355,455
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		5,281,463,354	5,094,107,897
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	5,609,779,413	5,281,463,352

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Índice de las Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2024

(En dólares de E.U.A.)

(1) Organización

BAC Holding International Corp., (la "Compañía Matriz") 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 Matriz 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 Matriz 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 Matriz 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 Matriz 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 Compañía Matriz. 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.

Los presentes estados financieros consolidados terminados el 31 de diciembre de 2024 comprenden a la Compañía Matriz y a sus subsidiarias, las cuales serán referidas conjuntamente como la "Compañía".

.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(1) Organización, continuación

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

Subsidiaria	Actividad	Ubicación	Participación
BHI Latam SSC S.A.	Servicios	Panamá	100.0000%
BAC International Corporation	Holding	Panamá	100.0000%
BAC International Bank Inc.	Bancaria	Panamá	99.9961%
BAC Bahamas Bank Limited	Bancaria	Bahamas	100.0000%
BAC Valores (Panamá) Inc.	Puesto de bolsa	Panamá	100.0000%
BAC Latam SSC S.A.	Servicios	Costa Rica	100.0000%
BAC Latam Honduras S.A.	Servicios	Honduras	100.0000%
Banco de América Central S.A.	Bancaria	Guatemala	100.0000%
Financiera de Capitales S.A.	Financiera	Guatemala	99.9996%
BAC Valores de Guatemala S.A.	Puesto de bolsa	Guatemala	100.0000%
Bakito Inc.	Sin operación	Panamá	100.0000%
Credomatic de Guatemala S.A.	Industria de tarjetas	Guatemala	100.0000%
Negocios y Transacciones Institucionales S.A.	Arrendamientos	Guatemala	100.0000%
Banco de América Central Honduras S.A.	Bancaria	Honduras	99.9776%
Credomatic de Honduras S.A.	Industria de tarjetas	Honduras	99.9999%
Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías BAC Honduras S.A.	Fondos mutuos	Honduras	100.0000%
Inversiones Financieras Banco de América Central S.A.	Compañía tenedora	El Salvador	99.9988%
Banco de América Central S.A.	Bancaria	El Salvador	99.9999%
Credomatic de El Salvador S.A.	Industria de tarjetas	El Salvador	99.9997%
Sistemas Internacionales S.A.	Compañía tenedora	El Salvador	100.0000%
Credit Systems, Inc.	Bancaria	Panamá	100.0000%
Viajes Credomatic El Salvador S.A.	Agencia de viajes	El Salvador	100.0000%
Corporación Tenedora BAC COM S.A.	Compañía tenedora	Panamá	99.9850%
Banco de América Central S.A.	Bancaria	Nicaragua	100.0000%
Almacenes Generales de Depósito BAC S.A.	Depósito financiero	Nicaragua	99.9995%
Crédito S.A.	Industria de tarjetas	Nicaragua	99.6631%
Corporación de Inversiones Credomatic S.A.	Compañía tenedora	Costa Rica	100.0000%
Corporación Tenedora BAC Credomatic S.A.	Compañía tenedora	Costa Rica	100.0000%
Banco BAC San José S.A.	Bancaria	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Puesto de Bolsa S.A.	Puesto de bolsa	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Leasing S.A.	Arrendamiento financiero	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Sociedad de Fondos de Inversión S.A.	Fondos mutuos	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Pensiones S.A.	Fondos mutuos	Costa Rica	100.0000%
BAC Credomatic Corredora de Seguros S.A.	Seguros	Costa Rica	100.0000%
Comunicaciones inalámbricas de Centroamérica S.A.de C.V.	Sin operación	El Salvador	100.0000%
Namutek S.A.	Servicios telemáticos	Costa Rica	100.0000%
Comunicaciones inalámbricas de Centroamérica S.A.	Servicios telemáticos	Nicaragua	97.0000%
Comunicaciones inalámbricas de Centroamérica S.A.	Servicios telemáticos	Honduras	100.0000%
Agencia de Viajes Intertur S.A.	Agencia de viajes	Costa Rica	100.0000%
Credomatic of Florida, Inc.	Servicios	Estados Unidos	100.0000%
Red Land Bridge Reinsurance Ltd.	Reaseguros	Gran Caimán	100.0000%

(2) Base de preparación de los estados financieros consolidados

(a) Base de contabilización

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(b) Base de medición

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

Item	Base de medición
Inversiones al VRCR	Valor razonable
Inversiones al VRCOUI	Valor razonable
Bienes disponibles para la venta	Menor entre el valor en libros y el valor neto de realización

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos financieros a valor razonable en la fecha en que se liquidan. Las inversiones en valores se registran cuando se negocian y los préstamos a costo amortizado cuando se liquidan.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

(d) Uso de estimados y juicios

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

Juicios, supuestos e incertidumbres en las estimaciones

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

(3) Políticas contables materiales

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

(a) Bases de consolidación

Subsidiarias

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

Saldos y transacciones eliminadas en la consolidación

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

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

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

Pérdida de control

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

(b) Moneda extranjera

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

(c) Activos y pasivos financieros

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

Clasificación

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

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

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

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y

2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

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

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales o vender estos activos financieros; y

2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

Evaluación del modelo de negocio

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

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de activos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Éstas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;

- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la administración de la Compañía sobre el rendimiento de los portafolios;

- Los riesgos que afectan el rendimiento de los portafolios (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;

- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y

- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en años anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada sino como parte de una evaluación de cómo los objetivos de la Compañía, establecidos para manejar los activos financieros, son logrados y cómo los flujos de efectivo son realizados.

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

Deterioro de activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

Medición de la PCE

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

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

Definición de deterioro

La Compañía considera un activo financiero deteriorado cuando:

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

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

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

Incremento significativo en el riesgo de crédito

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Calificación por categorías de riesgo de crédito

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

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

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

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

Activos y pasivos financieros modificados

Activos financieros

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Pasivos financieros

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

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

Insumos en la medición de PCE

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

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

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

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

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

(3) Políticas contables materiales, continuación

- **Escenarios optimista y pesimista:** estos se ven como los escenarios macroeconómicos probables ante la realización de alguno de los principales riesgos asociados a cada país. Están categorizados como riesgos al alza y a la baja, además, divididos entre riesgos internos y externos.

- **Riesgos Externos:** los países centroamericanos, al ser economías pequeñas y abiertas, están expuestas al desempeño económico de las economías grandes y principales socios comerciales, principalmente Estados Unidos y Europa. La actividad económica de estos países afecta de manera generalizada a los países de Centroamérica, principalmente vía ingresos por remesas, exportaciones, turismo e inversión extranjera directa.

- **Riesgos Internos:** son riesgos propios de cada país. Incluyen riesgos asociados a la coyuntura social, política y económica interna. En la coyuntura actual, predominan los riesgos asociados al desempeño que tengan los gobiernos: manejo de las finanzas públicas, catástrofes naturales, políticas sanitarias, etc.

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

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

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

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

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

(d) Bienes adquiridos o adjudicados
Los activos adquiridos o adjudicados en la liquidación de un préstamo se mantienen para la venta y se reconocen inicialmente al valor que resulte menor entre el saldo de préstamo y el valor razonable menos los costos para su venta a la fecha de la adjudicación, estableciendo una nueva base de costo. Posterior a la adjudicación, la administración realiza valuaciones periódicas y los activos se reconocen al menor del valor en libros y el valor razonable menos los costos para su venta. Los ingresos y gastos de operación originados y los cambios en la provisión para valuación de tales activos son incluidos en otros gastos de operación. Los costos relacionados al mantenimiento de estas propiedades son incluidos como gastos conforme se incurren.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

(e) Reconocimiento de los ingresos y gastos más significativos

Ingresos y gastos por intereses

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

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

Honorarios y comisiones

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

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

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

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

Programas de lealtad

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

(f) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

(g) Propiedades y equipos

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

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

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

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

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

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

(3) Políticas contables materiales, continuación

(h) Arrendamientos

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

- el contrato implica el uso de un activo identificado: esto puede especificarse explícita o implícitamente, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente identificable. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica;

- la Compañía tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el periodo de uso; y

- la Compañía tiene el derecho de dirigir el uso del activo. La Compañía tiene este derecho cuando tiene los derechos de tomar decisiones que son más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En raras ocasiones, cuando la decisión sobre cómo y para qué propósito se utiliza el activo está predeterminada, la Compañía tiene el derecho de decidir el uso del activo si:

  - la Compañía tiene el derecho de operar el activo; o

  - la Compañía diseñó el activo de forma que predetermina cómo y para qué propósito se utilizará.

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

i. Como arrendatario

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

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

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

- pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos;

- pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;

- montos que se espera sean pagaderos bajo una garantía de valor residual; y

- el precio de ejercicio bajo una opción de compra que la Compañía puede razonablemente ejercer, pagos por arrendamiento en un periodo de renovación opcional si la Compañía está razonablemente segura de ejercer una opción de extensión, y multas por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que la Compañía esté razonablemente segura de no realizar una finalización anticipada.

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

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

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

(l) Beneficios a empleados

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

(m) Operaciones de fideicomiso y custodia de títulos valores

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

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

(n) Estimación del valor razonable

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

Los distintos niveles de jerarquía se han definido como sigue:

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

(o) Transacciones entre entidades bajo control común

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

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

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

Una serie de nuevas normas contables y 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 consolidados.

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

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

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

  La Compañía 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

  - Se proporciona orientación mejorada sobre cómo agrupar la información en los estados financieros.

  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 de flujos de efectivo y las revelaciones adicionales requeridas para las medidas o indicadores de rendimiento definidas por la administración. La Compañía también está evaluando el impacto en cómo la información es agrupada en los estados financieros consolidados, incluidas los rubros definidos actualmente como "otros".

- *Otras normas contables*

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

(q) Operaciones descontinuadas

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

(r) Utilidades por acción

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

(s) Segmentos

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

(t) Reclasificaciones no materiales

Montos no materiales en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023 han sido reclasificados para que sean consistentes con la presentación de los estados financieros consolidados del 31 de diciembre de 2024. La Compañía aplicó reclasificaciones no materiales para mejorar la presentación, que han sido incluidas en el estado consolidado de situación financiera y en los estados consolidados de ganancias o pérdidas y flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2023.

La siguiente tabla muestra una descripción de las reclasificaciones no materiales identificadas:

	2023		
	Monto reportado anteriormente	Reclasificación	Monto reclasificado
Estado consolidado de situación financiera			
Préstamos:			
Préstamos otorgados	23,367,186,528	(12,084,325)	23,355,102,203
Intereses acumulados por cobrar	173,741,074	12,084,325	185,825,399
Provisiones	0	76,289,856	76,289,856
Cuentas por pagar y otros pasivos	928,052,523	(76,289,856)	851,762,667

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

	2023		
	Monto reportado anteriormente	Reclasificación	Monto reclasificado
Estado consolidado de ganancias o pérdidas			
Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito:			
Compromisos de créditos y garantías	0	(125,083)	(125,083)
Otros ingresos (gastos):			
Cargos por servicios	601,601,968	(601,601,968)	0
Comisiones y otros cargos, neto	245,815,770	(245,815,770)	0
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	0	1,750,747,160	1,750,747,160
Gasto por comisiones y otros cargos	0	(732,065,421)	(732,065,421)
Diferencial cambiario, neto	63,461,848	(171,389,082)	(107,927,234)
Deterioro en bienes disponibles para la venta	(822,943)	822,943	0
Gastos generales y administrativos:			
Otros gastos	(612,538,643)	(822,945)	(613,361,588)
Estado consolidado de flujos de efectivo			
Actividades de operación:			
Otros pasivos	50,510,474	16,203	50,526,677
Dividendos recibidos	2,570,520	(16,203)	2,554,317

(4) Administración de riesgos

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

Clasificación de los activos financieros

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

	2023					
	VRCR obligatoriamente instrumentos de deuda	VRCR Obligatoriamente instrumentos de patrimonio	VRCOUI instrumentos de deuda	VRCOUI instrumentos de patrimonio	CA	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	0	0	0	0	5,336,586,998	5,336,586,998
Inversiones en valores, neto	24,471,050	14,285,693	4,408,686,599	3,083,163	98,403,477	4,548,929,982
Préstamos, neto	0	0	0	0	22,744,017,234	22,744,017,234
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	594,664,045	594,664,045
Total de activos financieros	24,471,050	14,285,693	4,408,686,599	3,083,163	28,773,671,754	33,224,198,259

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,
- Riesgo de mercado, y
- Riesgo operativo.

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

(a) Riesgo de crédito

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

Información de calidad de la cartera

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

La Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por $4,702,826,631 al 31 de diciembre de 2024 (2023: $4,343,686,411). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras, los cuales en su mayoría cuentan con calificaciones de riesgo entre AA- y B- (2023: con calificaciones de riesgo entre A+ y B-), basado en las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings. Sobre el monto total de depósitos, excluyendo depósitos en bancos centrales, al 31 de diciembre de 2024, aproximadamente $9.7 millones no cuentan con calificación de riesgo (2023: $11.3 millones).

Los valores bajo acuerdos de reventa se encuentran clasificados en su mayoría según las calificaciones asignadas por las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings.

Al 31 de diciembre de 2024, la totalidad de los valores bajo acuerdos de reventa se encuentran al día en el pago del principal e intereses.

Calidad de cartera de inversiones en valores

La Compañía segrega la cartera de inversiones en inversiones a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas (VRCR), inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) y a costo amortizado (CA). Al 31 de diciembre de 2024, la cartera de inversiones totaliza $4,883,433,488 (2023: $4,548,929,982).

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

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

	2024	2023
Gobiernos y Agencias		
AA+	0	4,337,576
BB-	18,925,461	20,133,474
Total de Gobiernos y Agencias	18,925,461	24,471,050
Total de inversiones al VRCR	18,925,461	24,471,050

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

	2024			2023		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al VRCOUI	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de Inversiones al VRCOUI
Gobiernos y Agencias						
AA+	669,872,418	0	669,872,418	479,810,159	0	479,810,159
BBB	5,379,479	0	5,379,479	296,630,686	0	296,630,686
BBB-	564,593,761	0	564,593,761	0	0	0
BB+ a B-	3,060,520,966	0	3,060,520,966	3,189,424,962	0	3,189,424,962
Total Gobiernos y Agencias	4,300,366,624	0	4,300,366,624	3,965,865,807	0	3,965,865,807
Corporativos						
AA	0	0	0	2,050,627	0	2,050,627
A	36,062,330	0	36,062,330	294,658	0	294,658
A-	70,110,815	0	70,110,815	102,978,816	0	102,978,816
BBB+	26,129,629	0	26,129,629	31,117,585	0	31,117,585
BBB	52,932,877	0	52,932,877	29,041,521	0	29,041,521
BBB-	55,769,756	0	55,769,756	43,698,038	0	43,698,038
BB+ a B-	193,162,136	0	193,162,136	232,631,433	0	232,631,433
Sin calificación	0	0	0	1,008,114	0	1,008,114
Total Corporativos	434,167,543	0	434,167,543	442,820,792	0	442,820,792
Total	4,734,534,167	0	4,734,534,167	4,408,686,599	0	4,408,686,599
Provisión para PCE	7,927,708	0	7,927,708	6,107,894	0	6,107,894

  Los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se encuentran al día.

Calidad de cartera de préstamos

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

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

	2024			2023		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada	Total de Inversiones al CA	PCE 12 meses	PCE vida esperada	Total de Inversiones al CA
Gobiernos y Agencias						
BB-	67,045,978	0	67,045,978	68,673,874	0	68,673,874
Total Gobiernos y Agencias	67,045,978	0	67,045,978	68,673,874	0	68,673,874
Corporativos						
BB a B	43,481,037	0	43,481,037	6,476,893	0	6,476,893
Sin calificación	0	0	0	23,252,710	0	23,252,710
Total Corporativos	43,481,037	0	43,481,037	29,729,603	0	29,729,603
Total	110,527,015	0	110,527,015	98,403,477	0	98,403,477
Provisión para PCE	149,144	0	149,144	185,768	0	185,768

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

Las siguientes tablas presentan los saldos por cobrar de la cartera de préstamos de acuerdo con las categorías de riesgo, según la clasificación vigente a cada periodo indicado:

	Préstamos			
2024	**PCE 12 Meses**	**PCE vida esperada – sin deterioro**	**PCE vida esperada – con deterioro**	**Total**
Corporativos				
Satisfactorio	10,451,247,075	6,575,240	0	10,457,822,315
Mención Especial	0	248,347,353	0	248,347,353
Sub-estándar	0	0	104,354,895	104,354,895
Dudoso	0	0	18,321,819	18,321,819
Pérdida	0	0	28,023,013	28,023,013
Monto bruto	10,451,247,075	254,922,593	150,699,727	10,856,869,395
Provisión por deterioro	(26,606,078)	(19,179,854)	(57,242,970)	(103,028,902)
Valor en libros neto	10,424,640,997	235,742,739	93,456,757	10,753,840,493
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	1,238,319,774	42,184,183	0	1,280,503,957
Mención Especial	830,742	42,481,859	0	43,312,601
Sub-estándar	0	0	7,563,975	7,563,975
Dudoso	0	0	10,322,664	10,322,664
Pérdida	0	0	3,967,821	3,967,821
Monto bruto	1,239,150,516	84,666,042	21,854,460	1,345,671,018
Provisión por deterioro	(3748,467)	(4,574,525)	(6,135,973)	(14,458,965)
Valor en libros neto	1,235,402,049	80,091,517	15,718,487	1,331,212,053
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	3,359,504,018	129,467,412	0	3,488,971,430
Mención Especial	5,110,768	424,156,286	0	429,267,054
Sub-estándar	0	0	98,639,840	98,639,840
Dudoso	0	0	37,764,994	37,764,994
Pérdida	0	0	26,522,899	26,522,899
Monto bruto	3,364,614,786	553,623,698	162,927,733	4,081,166,217
Provisión por deterioro	(2,467,355)	(23,504,446)	(18,628,178)	(44,599,979)
Valor en libros neto	3,362,147,431	530,119,252	144,299,555	4,036,566,238
Personales				
Satisfactorio	2,308,301,636	78,491,707	2,105,506	2,388,898,849
Mención Especial	1,431,168	78,399,793	1,281,546	81,112,507
Sub-estándar	0	0	30,605,816	30,605,816
Dudoso	0	0	19,006,651	19,006,651
Pérdida	0	0	7,375,250	7,375,250
Monto bruto	2,309,732,804	156,891,500	60,374,769	2,526,999,073
Provisión por deterioro	(52,083,738)	(22,024,990)	(31,693,947)	(105,802,675)
V alor en libros neto	2,257,649,066	134,866,510	28,680,822	2,421,196,398
Autos				
Satisfactorio	1,527,059,981	29,167,755	0	1,556,227,736
Mención Especial	396,890	83,100,404	0	83,497,294
Sub-estándar	0	0	9,633,615	9,633,615
Dudoso	0	0	3,998,849	3,998,849
Pérdida	0	0	1,867,319	1,867,319
Monto bruto	1,527,456,871	112,268,159	15,499,783	1,655,224,813
Provisión por deterioro	(2,077,143)	(3,665,349)	(3,834,308)	(9,576,800)
Valor en libros neto	1,525,379,728	108,602,810	11,665,475	1,645,648,013
Tarjetas de crédito				
Satisfactorio	4,927,636,447	334,583,236	2,833,245	5,265,052,928
Mención Especial	6,840,091	383,753,579	94,616,690	485,210,360
Sub-estándar	0	0	15,321,141	15,321,141
Dudoso	286,768	69,479,960	17,398,597	87,165,325
Pérdida	35	0	132,478,200	132,478,235
Monto bruto	4,934,763,341	787,816,775	262,647,873	5,985,227,989
Provisión por deterioro	(122,284,918)	(191,047,376)	(161,642,660)	(474,974,954)
Valor en libros neto	4,812,478,423	596,769,399	101,005,213	5,510,253,035
Total de valor en libros de préstamos	23,617,697,694	1,686,192,227	394,826,309	25,698,716,230

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

	Préstamos			
2023	**PCE 12 Meses**	**PCE vida esperada – sin deterioro**	**PCE vida esperada – con deterioro**	**Total**
Corporativos				
Satisfactorio	8,931,595,052	7,901,110	0	8,939,496,162
Mención Especial	0	281,447,989	0	281,447,989
Sub-estándar	0	0	153,169,312	153,169,312
Dudoso	0	0	34,053,014	34,053,014
Pérdida	0	0	49,892,995	49,892,995
Monto bruto	8,931,595,052	289,349,099	237,115,321	9,458,059,472
Provisión por deterioro	(20,470,447)	(17,667,195)	(90,976,218)	(129,113,860)
Valor en libros neto	8,911,124,605	271,681,904	146,139,103	9,328,945,612
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	1,088,985,430	55,361,304	0	1,144,346,734
Mención Especial	3,474,964	36,772,837	0	40,247,801
Sub-estándar	0	0	4,544,133	4,544,133
Dudoso	0	0	6,387,300	6,387,300
Pérdida	0	0	4,531,551	4,531,551
Monto bruto	1,092,460,394	92,134,141	15,462,984	1,200,057,519
Provisión por deterioro	(3,096,450)	(6,281,727)	(5,086,478)	(14,464,655)
Valor en libros neto	1,089,363,944	85,852,414	10,376,506	1,185,592,864
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	3,250,019,436	138,966,692	27,457	3,389,013,585
Mención Especial	14,754,134	314,088,213	18,708	328,861,055
Sub-estándar	0	0	112,892,423	112,892,423
Dudoso	0	0	37,709,387	37,709,387
Pérdida	0	0	25,456,139	25,456,139
Monto bruto	3,264,773,570	453,054,905	176,104,114	3,893,932,589
Provisión por deterioro	(10,434,402)	(35,078,389)	(21,507,065)	(67,019,856)
Valor en libros neto	3,254,339,168	417,976,516	154,597,049	3,826,912,733
Personales				
Satisfactorio	2,150,643,939	60,763,665	1,287,713	2,212,695,317
Mención Especial	697,951	73,365,452	1,100,420	75,163,823
Sub-estándar	0	0	35,683,652	35,683,652
Dudoso	0	0	15,464,346	15,464,346
Pérdida	0	0	7,927,735	7,927,735
Monto bruto	2,151,341,890	134,129,117	61,463,866	2,346,934,873
Provisión por deterioro	(48,475,060)	(21,045,517)	(32,733,695)	(102,254,272)
Valor en libros neto	2,102,866,830	113,083,600	28,730,171	2,244,680,601
Autos				
Satisfactorio	1,233,905,860	38,034,555	0	1,271,940,415
Mención Especial	1,338,013	70,419,935	0	71,757,948
Sub-estándar	0	0	11,699,891	11,699,891
Dudoso	0	0	2,638,911	2,638,911
Pérdida	0	0	1,379,098	1,379,098
Monto bruto	1,235,243,873	108,454,490	15,717,900	1,359,416,263
Provisión por deterioro	(2,558,961)	(3,538,038)	(3,158,142)	(9,255,141)
Valor en libros neto	1,232,684,912	104,916,452	12,559,758	1,350,161,122
Tarjetas de crédito				
Satisfactorio	3,566,801,897	1,046,036,465	3,144,214	4,615,982,576
Mención Especial	63,018,165	272,543,108	69,177,694	404,738,967
Sub-estándar	0	0	13,372,735	13,372,735
Dudoso	682,024	59,130,543	12,612,821	72,425,388
Pérdida	0	0	113,758,372	113,758,372
Monto bruto	3,630,502,086	1,377,710,116	212,065,836	5,220,278,038
Provisión por deterioro	(115,848,755)	(157,842,117)	(138,862,864)	(412,553,736)
Valor en libros neto	3,514,653,331	1,219,867,999	73,202,972	4,807,724,302
Total de valor en libros de préstamos	20,105,032,790	2,213,378,885	425,605,559	22,744,017,234

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

2024	Compromisos de créditos y garantías			
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Corporativos				
Satisfactorio	647,597,401	0	0	647,597,401
Mención Especial	0	1,707,024	0	1,707,024
Sub-estándar	0	0	107,739	107,739
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	958,976	958,976
Monto bruto	647,597,401	1,707,024	1,066,715	650,371,140
Provisión por deterioro	(149,021)	(5,452)	(961,206)	(1,115,679)
Corporativos neto	647,448,380	1,701,572	105,509	649,255,461
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	3,510,821	0	0	3,510,821
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	3,510,821	0	0	3,510,821
Provisión por deterioro	(282,012)	0	0	(282,012)
Pequeñas empresas neto	3,228,809	0	0	3,228,809
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	72,103,467	0	0	72,103,467
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	72,103,467	0	0	72,103,467
Provisión por deterioro	(14,420)	0	0	(14,420)
Hipotecarios residenciales neto	72,089,047	0	0	72,089,047
Total de compromisos de créditos y garantías, neto	722,766,236	1,701,572	105,509	724,573,317

2023	Compromisos de créditos y garantías			
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Corporativos				
Satisfactorio	579,452,628	0	0	579,452,628
Mención Especial	0	1,926,978	0	1,926,978
Sub-estándar	0	0	16,016	16,016
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	941,724	941,724
Monto bruto	579,452,628	1,926,978	957,740	582,337,346
Provisión por deterioro	(129,775)	(10,126)	(948,828)	(1,088,729)
Corporativos neto	579,322,853	1,916,852	8,912	581,248,617
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	5,800,157	0	0	5,800,157
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	268,207	268,207
Monto bruto	5,800,157	0	268,207	6,068,364
Provisión por deterioro	(3,153)	0	(268,207)	(271,360)
Pequeñas empresas neto	5,797,004	0	0	5,797,004
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	55,797,681	0	0	55,797,681
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	55,797,681	0	0	55,797,681
Provisión por deterioro	(5,579)	0	0	(5,579)
Hipotecarios residenciales neto	55,792,102	0	0	55,792,102
Total de compromisos de créditos y garantías, neto	640,911,959	1,916,852	8,912	642,837,723

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

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

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

	2024					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	10,399,111	0	10,399,111
Inversiones en valores	0	0	0	0	4,863,986,643	4,863,986,643
Préstamos						
Corporativos						
Préstamos corporativos	4,501,321,915	830,320,527	408,708,010	0	4,760,046,454	10,500,396,906
Arrendamientos corporativos, neto	0	356,472,489	0	0	0	356,472,489
Total corporativos	4,501,321,915	1,186,793,016	408,708,010	0	4,760,046,454	10,856,869,395
Banca de personas y pequeñas empresas						
Pequeñas empresas						
Préstamos pequeñas empresas	540,442,740	75,688,691	62,234,321	0	512,237,591	1,190,603,343
Arrendamientos pequeñas empresas, neto	0	155,067,675	0	0	0	155,067,675
Total pequeñas empresas	540,442,740	230,756,366	62,234,321	0	512,237,591	1,345,671,018
Banca de personas						
Hipotecarios	4,081,166,217	0	0	0	0	4,081,166,217
Personales	467,546,167	421,469	47,054,576	0	2,011,976,861	2,526,999,073
Autos	0	1,468,738,919	0	0	0	1,468,738,919
Arrendamientos de consumo, neto	0	186,485,894	0	0	0	186,485,894
Tarjetas de crédito	0	0	0	0	5,985,227,989	5,985,227,989
Total banca de personas	4,548,712,384	1,655,646,282	47,054,576	0	7,997,204,850	14,248,618,092
Total banca de personas y pequeñas empresas	5,089,155,124	1,886,402,648	109,288,897	0	8,509,442,441	15,594,289,110
Provisión por deterioro	(101,109,962)	(29,466,143)	(5,026,784)	0	(616,839,386)	(752,442,275)
Total de préstamos	9,489,367,077	3,043,729,521	512,970,123	0	12,652,649,509	25,698,716,230
Compromisos de créditos y garantías, bruto	138,284,802	4,310,166	77,669,169	3,046,450	502,674,841	725,985,428
Compromisos de créditos y garantías, provisión	(35,874)	(463)	(16,435)	(233)	(1,359,106)	(1,412,111)
Total Compromisos de créditos y garantías	138,248,928	4,309,703	77,652,734	3,046,217	501,315,735	724,573,317

	2023					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	61,193,065	0	61,193,065
Inversiones en valores	0	0	0	0	4,531,561,126	4,531,561,126
Préstamos						
Corporativos						
Préstamos corporativos	4,105,838,070	737,132,561	195,318,960	0	4,134,287,989	9,172,577,580
Arrendamientos corporativos, neto	0	285,481,892	0	0	0	285,481,892
Total corporativos	4,105,838,070	1,022,614,453	195,318,960	0	4,134,287,989	9,458,059,472
Banca de personas y pequeñas empresas						
Pequeñas empresas						
Préstamos pequeñas empresas	532,659,753	64,520,345	23,240,096	0	452,154,962	1,072,575,156
Arrendamientos pequeñas empresas, neto	0	127,482,363	0	0	0	127,482,363
Total pequeñas empresas	532,659,753	192,002,708	23,240,096	0	452,154,962	1,200,057,519
Banca de personas						
Hipotecarios	3,893,932,589	0	0	0	0	3,893,932,589
Personales	440,137,444	245,643	29,519,835	0	1,877,031,951	2,346,934,873
Autos	0	1,223,289,541	0	0	0	1,223,289,541
Arrendamientos de consumo, neto	0	136,126,722	0	0	0	136,126,722
Tarjetas de crédito	0	0	0	0	5,220,278,038	5,220,278,038
Total banca de personas	4,334,070,033	1,359,661,906	29,519,835	0	7,097,309,989	12,820,561,763
Total banca de personas y pequeñas empresas	4,866,729,786	1,551,664,614	52,759,931	0	7,549,464,951	14,020,619,282
Provisión por deterioro	(146,438,497)	(20,131,783)	(1,145,841)	0	(566,945,399)	(734,661,520)
Total de préstamos	8,826,129,359	2,554,147,284	246,933,050	0	11,116,807,541	22,744,017,234
Compromisos de créditos y garantías, bruto	86,378,987	1,594,251	52,087,826	3,478,455	500,663,872	644,203,391
Compromisos de créditos y garantías, provisión	(14,324)	(189)	(4,509)	(200)	(1,346,446)	(1,365,668)
Total Compromisos de créditos y garantías	86,364,663	1,594,062	52,083,317	3,478,255	499,317,426	642,837,723

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

	2024		2023	
	Cartera	Valor Cubierto	Cartera	Valor Cubierto
Corporativos:				
Etapa 1 y 2	4,432,360,053	4,260,957,164	3,918,528,006	3,801,626,202
Etapa 3	100,022,608	98,834,407	173,049,248	172,172,085
Total	4,532,382,661	4,359,791,571	4,091,577,254	3,973,798,287

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

	2024	2023
Propiedades	19,481,430	15,453,610
Mobiliario y equipo	3,476,474	4,903,981
Total	22,957,904	20,357,591

La política de la Compañía es realizar o ejecutar la venta de estos activos para cubrir los saldos adeudados. No es política de la Compañía utilizar los activos adjudicados para el uso propio en sus operaciones.

Préstamos hipotecarios residenciales

La siguiente tabla presenta el índice de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías (LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación con el valor de la garantía. El monto bruto del préstamo excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso. Se actualizan los valores correspondientes con base en requerimientos de reguladores locales, nuevos desembolsos con la misma garantía, reestructuración del crédito o procesos judiciales que impliquen ejecución.

	2024		2023	
LTV Ratio	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Menos de 50%	852,133,853	2,394,750	797,247,441	2,872,169
51-70%	1,329,290,381	5,699,889	1,296,297,239	5,704,427
71-80%	1,231,321,581	11,031,403	1,239,899,326	13,464,312
81-90%	522,570,090	12,754,795	447,893,025	13,593,618
91-100%	128,154,130	39,990,130	96,649,483	19,492,274
Más de 100%	17,696,182	232,500	15,946,075	670,881
Total	4,081,166,217	72,103,467	3,893,932,589	55,797,681

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

Cartera deteriorada

LTV Ratio	2024	2023
Menos de 50%	26,903,795	26,288,224
51-70%	43,983,202	47,806,511
71-80%	52,334,888	54,388,281
81-90%	29,543,722	35,283,501
91-100%	6,031,353	9,526,468
Más de 100%	4,130,773	2,811,129
Total	162,927,733	176,104,114

Provisión por pérdida crediticia esperada (PCE)
Proyección de condiciones futuras

A continuación, se describen los escenarios optimistas, base y pesimista, junto con los principales riesgos tomados en consideración para definirlos.

Sector externo:

Riesgos externos	Optimista	Base	Pesimista
Desaceleración de socios comerciales: Se prevé un menor dinamismo en economías desarrolladas; socios comerciales importantes para la región. Además, se percibe un entorno de tasas altas que persistirá por más tiempo del esperado.	Políticas monetarias resultan efectivas para controlar la inflación y se alcanza una moderación sin generar distorsiones considerables sobre las economías a nivel global. Se alcanza la meta inflacionaria en EE. UU. al cierre del año, lo que permite a la reserva federal aplicar una política monetaria más laxa que relajan las condiciones de financiamiento a nivel mundial.	Crecimiento económico se ve afectado por el ciclo de disminución de las tasas de interés. Se ralentizan las economías desarrolladas pero el crecimiento permanece positivo. Inflación de EE. UU. retrocede, pero persiste en niveles cercanos a la meta y se mantienen tasas altas por más tiempo del esperado.	Crecimiento económico se ve afectado considerablemente por las políticas para contener la inflación. Resulta en niveles significativos de desempleo y el crecimiento es negativo en varios trimestres del año en países desarrollados.
Volatilidad financiera a nivel global por incertidumbre en conflictos geopolíticos y comercio internacional: Como resultado de los choques geopolíticos y la incertidumbre generada por un nuevo gobierno de Trump, se ha insertado mayor volatilidad en los mercados financieros. Esto representa un riesgo a monitorear que puede sesgar los riesgos inflacionarios hacia el alza para la región y traer otras consecuencias tales como presión sobre remesas, comercio y tipo de cambio.	Se aliviana el ciclo de disminución de las tasas de interés conforme la inflación retoma sus niveles habituales. El tema de conflictos geopolíticos no pasa a más y no hay choques climáticos que puedan generar disrupciones en precios. Además, medidas adoptadas por gobierno Trump se manejan con prudencia y de forma paulatina, lo que permite al mundo reaccionar a tiempo y suavizar los efectos de estas. Ciclo inflacionario concluye de forma exitosa sin obstáculos.	Conflictos geopolíticos se mantienen, pero no escalan a mayores consecuencias, teniendo un impacto leve en mercados de materias primas que no es significativo para disparar precios de producción y presiones inflacionarias. Gobierno de Trump arranca con medidas proteccionistas que impactan en el mediano plazo a la economía de la región. Ciclo inflacionario llega a su fin de forma moderada.	Eventos climáticos siguen golpeando a la región y a esto se le suma el escalamiento de los conflictos geopolíticos y tensiones que desencadenan una serie de sanciones y eventos que encarecen los precios de materias primas. Esto representa un reto para contener la inflación y los niveles de tasas deben de mantenerse por más tiempo del esperado en niveles contractivos. Ciclo inflacionario no concluye de forma exitosa y permanece siendo el principal tema en el espectro económico. Gobierno de Trump adopta medidas proteccionistas agresivas y fuertes que afectan en el corto plazo a la región, ocasionando presión en precios, tipo de cambio, remesas y balanza comercial.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

A continuación, se detallan los escenarios para cada país:

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
Guatemala	El crecimiento económico en Guatemala se ha mantenido en niveles favorables, impulsado principalmente por el sector energético, las actividades financieras, y el crecimiento en hoteles y restaurantes. La demanda de electricidad ha crecido más de un 8 % entre 2023 y 2024, lo que refleja un incremento en las actividades productivas, tanto comerciales como industriales y de servicios. Por otro lado, el turismo también ha mostrado un crecimiento notable, con proyecciones de al menos tres millones de visitantes para finales de 2024, lo que representa un incremento del 15 % respecto al año anterior. Esto confirma el papel del turismo como un motor clave de la economía guatemalteca en el corto plazo.	Condiciones financieras internacionales más relajadas por los recortes de tasas por venir en países desarrollados e inflaciones controladas. Esto se ratificó con recientes recortes de tasas de referencia de entidades centrales de principales economías tales como la Reserva Federal y el Banco Central Europeo. Guatemala ha mostrado estabilidad en las variables financieras, inflación cerca del rango meta, el sistema bancario se mantiene fuerte y tiene las mayores reservas internacionales para mitigar choques externos.	Crecimiento económico se desacelera, pero permanece positivo. Condiciones macroeconómicas se mantienen estables y las presiones inflacionarias ceden para que la inflación se modere en el corto plazo. Estabilidad en indicadores macroeconómicos externos continúan mostrando solidez; lo que da espacio para reaccionar en caso de escenarios adversos.	Relajación de tensiones políticas y sociales en el país luego de que la toma de poder del presidente Arévalo no pasara a más, se mantiene en pesimista por los flagelos sociales del país, así como el reto importante en infraestructura que tiene el país por delante. Los riesgos climáticos relacionados al fenómeno del Niño, el país presenta una alta propensión a eventos climáticos por lo que se mantiene como un riesgo a la baja. Para el caso de Guatemala la alerta y monitoreo permanece, predominantemente, en el sector agropecuario.
Honduras	El crecimiento económico en Honduras ha mantenido cifras positivas, registrando una variación acumulada del 4.2 % en los primeros ocho meses de 2024, según el Banco Central de Honduras (BCH). Este crecimiento ha sido impulsado principalmente por la demanda interna, especialmente el consumo de los hogares, así como por sectores como intermediación financiera, seguros y fondos de pensiones, electricidad y agua, construcción privada y comercio.	Los acuerdos negociados con el FMI y las condiciones que este implica para la parte monetaria y financiera. Se considera que el acuerdo con el FMI traerá medidas que fortalezcan una política basada en datos y decisiones técnicas, además de cumplirse los acuerdos con el pasar del tiempo se esperaría un entorno financiero más sano en el país.	Economía pierde dinamismo, pero permanece en territorio positivo. Indicadores fiscales mejoran considerablemente y se da una moderación de la inflación. Permanece como un riesgo la convertibilidad de la moneda con el dólar y existen riesgos de mediano plazo relacionados con perfil de riesgo país y desconfianza de inversionistas externos.	En Riesgo ambiental, se mantuvo la probabilidad en relación con la iteración pasada por la mayor plausibilidad de impactos inmediatos relacionados al fenómeno del Niño. Se mantiene un impacto muy alto, principalmente por impactos históricos de eventos extremos y en general alta vulnerabilidad a eventos climáticos (exposición a eventos extremos e indicadores sociales deteriorados).
El Salvador	El crecimiento económico de El Salvador ha mostrado una clara desaceleración, lo que contrasta con el pronóstico del Banco Central de Reserva (BCR) que proyectaba un crecimiento del 4 % para 2024. Los sectores de construcción y manufactura, fundamentales para la actividad económica, han experimentado una contracción mensual. A pesar de la falta de comunicación oficial por parte del Gobierno y el BCR sobre esta caída en los indicadores, economistas del entorno nacional como Luis Membreño señalan que la reducción en las remesas, que tienen un impacto significativo en el consumo, ha sido un factor clave.	Condiciones financieras internacionales más relajadas por los recortes de tasas por venir en países desarrollados e inflaciones controladas. Esto se ratificó con recientes recortes de tasas de referencia de entidades centrales de principales economías tales como la Reserva Federal y el Banco Central Europeo. Si bien el acceso a financiamiento externo ha mostrado mejoras en los últimos meses, aún no existe materialización del condicionamiento de entes multilaterales como el FMI.	Crecimiento económico se desacelera y volatilidad financiera se mantiene. Condiciones financieras del país mejoran ante acercamiento con el FMI y reducción de tasas a nivel internacional. Ante Gobierno de Trump se aplican medidas que impactan en el mediano plazo en los rubros de exportaciones y remesas.	El gobierno no ha realizado ajustes fiscales y es posible que tenga que realizar un ajuste desordenado ante falta de fuentes de financiamiento, con impacto muy alto, considerando alto déficit, que es la vía de mediano y largo plazo para revertir la trayectoria de la deuda en el país.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
Nicaragua	Escenarios desaceleración significativa en los últimos meses. Según el Banco Central de Nicaragua, el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) para julio de 2024 registró una variación interanual de 2.4 %. Este crecimiento estuvo impulsado por actividades como hoteles y restaurantes, energía y agua, intermediación financiera y servicios conexo, construcción, transporte y comunicaciones, y explotación de minas y canteras, entre otros.	Los bancos en el país están muy bien capitalizados y el sistema financiero no representa un riesgo. A esto se le suma la migración a un tipo de cambio fijo en un entorno que así lo permite. Se mantiene perspectiva, con estabilidad de variables macroeconómicas durante el último año y nivel de reservas adecuado.	Se mantiene el deterioro democrático y se pierde dinamismo en la economía en relación con años anteriores. La buena ejecución en términos de disciplina fiscal se mantiene. La emigración permanece en crecimiento, generando una dependencia cada vez mayor del país sobre el flujo de remesas que ingresan.	A nivel de política se mantiene el impacto a un nivel medio porque dentro de su escenario el país está teniendo un desempeño adecuado, persisten ciertas limitaciones políticas sobre opositores y críticos del gobierno, pero ha bajo el tono a estas tensiones consistentemente y se espera que la situación no se deteriore significativamente en el corto plazo.
Costa Rica	La economía de Costa Rica ha mostrado una pérdida de aceleración en los últimos meses, aunque mantiene un crecimiento favorable en comparación con otros países de la región. Según el Banco Central de Costa Rica (BCCR), el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) registró un crecimiento interanual del 3.9 % en agosto de 2024, impulsado por sectores como manufactura, comercio, actividades financieras y transporte.	Se espera que la demanda externa se debilite por la desaceleración de socios comerciales importantes como E.E.U.U. y que los países BAC se vean menos favorecidos en términos de exportaciones e ingresos de turistas, ante el panorama de menor crecimiento económico a nivel mundial. A pesar de esto, para Costa Rica las consideraciones son menos graves que en el resto de la región debido a la diversificación de exportaciones; una proporción importante de estas está constituida por servicios y manufactura de equipo médico.	Su economía demostró resiliencia antes las difíciles condiciones financieras. En el corto plazo se espera que las condiciones financieras se relajen, de la mano de una menor inflación, lo que abre espacio para crecer más en el mediano plazo. Disciplina fiscal se mantiene y se acatan los acuerdos estipulados con el FMI, lo que favorece a una menor deuda/PIB que en el año previo.	El riesgo ambiental se considera resiliencia ya que ha exhibido el país históricamente ante eventos ambientales adversos se mantiene como un factor clave en la decisión.
Panamá	Se La actividad económica de Panamá ha mostrado una desaceleración significativa en 2024, registrando un crecimiento promedio cercano al 2 %, una cifra inusualmente baja para el país. Esta desaceleración se debe, en gran parte, al cierre de la mina de Cobre Panamá, que fue anunciado por el gobierno tras el fallo de la Corte Suprema que declaró inconstitucional el nuevo contrato minero con Minera Panamá.	Condiciones Financieras Internacionales, la perspectiva se modificó a optimista, con una perspectiva de condiciones financieras internacionales más relajadas por los recortes de tasas por venir en países desarrollados e inflaciones controladas.	Crecimiento económico se ralentiza como resultado de la salida de la minera. El crecimiento se ve frenado respecto a años anteriores y esto se une a los riesgos en el plano fiscal con un Gobierno nuevo; lo que dificulta medidas inmediatas y efectivas. Agentes externos consideran positivo el mandato del presidente electo Mulino debido a su corriente ideológica pro-negocios.	Crecimiento económico se desacelera más de lo esperado por el tema de la minera, medidas del Gobierno generan descontento social, lo que genera huelgas y más desaceleración económica. Situación fiscal se deteriora más y el crecimiento se estanca.

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

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

Ponderación de Probabilidades de Escenarios	2023					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Optimista	30%	15%	5%	10%	30%	25%
Base	50%	55%	55%	65%	65%	65%
Pesimista	20%	30%	40%	25%	5%	10%

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

Periódicamente, la Compañía lleva a cabo pruebas de sensibilidad para calibrar su determinación de los escenarios representativos al alza y a la baja. Una revisión completa es realizada al menos anualmente en el diseño de los escenarios, asesorados por al menos un economista externo.

La Compañía ha identificado y documentado los factores clave del riesgo de crédito y las pérdidas crediticias para cada cartera de instrumentos financieros y, utilizando un análisis de datos históricos, ha estimado relaciones entre variables macroeconómicas y riesgo crediticio y pérdidas crediticias.

Los principales indicadores utilizados en la sensibilización del riesgo de crédito para las carteras de crédito son: Índice Mensual de Actividad Económica, Índice de Precios al Consumidor, Tipo de Cambio, Tasa Activa en moneda local y Tasa Activa en dólares.

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

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

		2024					
		Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
		%	%	%	%	%	%
Tasa de variación interanual del crecimiento económico, expresada en porcentaje	Optimista	4.72	3.92	3.01	3.87	3.87	3.42
	Base	3.62	3.30	2.76	3.42	3.67	3.03
	Pesimista	3.58	2.54	2.23	3.26	2.90	2.79
Tasa de variación interanual de la inflación, expresada en porcentaje	Optimista	2.54	1.49	1.13	2.57	2.37	1.51
	Base	3.50	3.56	1.57	4.15	2.59	2.15
	Pesimista	4.53	5.28	2.36	5.28	3.54	2.33
Tasa de variación del Tipo de Cambio nominal, expresada en porcentaje	Optimista	(0.07)	0.06	-	(0.05)	0.81	-
	Base	0.00	1.29	-	0.01	3.36	-
	Pesimista	0.56	1.65	-	0.14	3.55	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda local medida en puntos básicos	Optimista	(0.87)	0.10	-	(0.79)	(1.45)	-
	Base	(0.34)	1.30	-	(0.56)	(1.12)	-
	Pesimista	(0.18)	2.03	-	0.71	(0.57)	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda extranjera medida en puntos básicos	Optimista	(1.05)	(0.22)	(0.31)	(1.07)	(1.35)	(0.02)
	Base	(0.27)	(0.18)	(0.11)	(0.45)	(1.01)	0.10
	Pesimista	(0.19)	0.13	(0.08)	(0.17)	(0.25)	0.14

		2023					
		Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
		%	%	%	%	%	%
Tasa de variación interanual del crecimiento económico, expresada en porcentaje	Optimista	4.66	3.79	2.83	4.21	3.92	5.16
	Base	3.77	3.46	1.99	3.20	3.42	4.87
	Pesimista	2.06	2.34	1.78	2.29	2.67	3.55
Tasa de variación interanual de la inflación, expresada en porcentaje	Optimista	2.84	4.62	1.63	3.94	2.45	1.71
	Base	4.11	4.83	2.29	4.34	2.53	1.94
	Pesimista	5.57	5.78	2.62	5.01	4.17	3.41
Tasa de variación del Tipo de Cambio nominal, expresada en porcentaje	Optimista	(0.01)	2.76	-	0.20	2.48	-
	Base	1.92	3.68	-	0.49	3.30	-
	Pesimista	3.22	5.64	-	1.72	4.31	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda local medida en puntos básicos	Optimista	(0.17)	(0.01)	-	(0.54)	(1.14)	-
	Base	(0.13)	0.42	-	0.51	(0.73)	-
	Pesimista	0.71	0.77	-	1.23	0.77	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda extranjera medida en puntos básicos	Optimista	0.10	0.04	0.54	0.01	(0.07)	(0.01)
	Base	0.15	0.34	0.73	0.32	0.00	0.17
	Pesimista	0.93	1.56	1.26	0.95	0.56	0.88

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

Sensibilidad de la PCE a condiciones futuras

Las PCEs son sensibles a los juicios y supuestos hechos con respecto a la formulación de la perspectiva prospectiva, y cómo estos escenarios se incorporan en los cálculos. La administración realiza un análisis de sensibilidad en la PCE reconocida en sus principales activos financieros.

La tabla que se presenta a continuación muestra la provisión para PCE en préstamos, asumiendo que cada escenario prospectivo fue ponderado al 100% en lugar de aplicar ponderaciones de probabilidad de escenario en los tres escenarios, ver Nota 3 (c).

	2024		
	Optimista	Base	Pesimista
Valor en libros			
Corporativo	10,856,869,395	10,856,869,395	10,856,869,395
Pequeña empresa	1,345,671,018	1,345,671,018	1,345,671,018
Hipotecarios	4,081,166,217	4,081,166,217	4,081,166,217
Personales	2,526,999,073	2,526,999,073	2,526,999,073
Autos	1,655,224,813	1,655,224,813	1,655,224,813
Tarjetas de crédito	5,985,227,989	5,985,227,989	5,985,227,989
	26,451,158,505	26,451,158,505	26,451,158,505
Provisión por PCE			
Corporativo	102,523,942	103,203,079	104,069,078
Pequeña empresa	14,126,427	14,626,134	15,216,531
Hipotecarios	42,826,067	45,315,586	47,732,764
Personales	105,839,630	112,432,486	116,295,625
Autos	9,274,956	9,704,913	10,193,794
Tarjetas de crédito	471,544,137	476,665,470	480,462,411
	746,135,159	761,947,668	773,970,203
Proporción de activo en Etapa 2			
Corporativo	2.33%	2.33%	2.33%
Pequeña empresa	6.06%	6.26%	6.56%
Hipotecarios	13.19%	13.35%	13.47%
Personales	5.81%	7.17%	7.82%
Autos	6.65%	6.71%	7.01%
Tarjetas de crédito	12.95%	13.01%	13.08%
	7.20%	7.38%	7.51%

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

	2023		
	Optimista	Base	Pesimista
Valor en libros			
Corporativo	9,458,059,472	9,458,059,472	9,458,059,472
Pequeña empresa	1,200,057,519	1,200,057,519	1,200,057,519
Hipotecarios	3,893,932,589	3,893,932,589	3,893,932,589
Personales	2,346,934,873	2,346,934,873	2,346,934,873
Autos	1,359,416,263	1,359,416,263	1,359,416,263
Tarjetas de crédito	5,220,278,038	5,220,278,038	5,220,278,038
	23,478,678,754	23,478,678,754	23,478,678,754
Provisión por PCE			
Corporativo	126,568,400	128,737,894	133,242,517
Pequeña empresa	14,058,095	14,545,626	15,849,220
Hipotecarios	65,078,503	67,519,317	70,288,178
Personales	97,818,947	102,060,833	108,189,210
Autos	8,775,910	9,377,179	10,150,568
Tarjetas de crédito	398,497,955	413,544,346	427,825,912
	710,797,810	735,785,195	765,545,605
Proporción de activo en Etapa 2			
Corporativo	3.04%	3.04%	3.04%
Pequeña empresa	7.53%	7.58%	7.83%
Hipotecarios	11.14%	11.29%	11.35%
Personales	5.39%	5.57%	6.53%
Autos	7.57%	7.84%	8.14%
Tarjetas de crédito	25.76%	26.19%	26.20%
	10.16%	10.32%	10.45%

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

La siguiente tabla muestra una conciliación de los saldos iniciales y finales del año al 31 de diciembre de 2024, del deterioro en activos financieros:

	2024				2023			
Depósitos en bancos	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Saldo al inicio del año	85,968	0	0	85,968	141,799	0	0	141,799
Gasto de provisión – remedición	(55,103)	0	0	(55,103)	(97,100)	0	0	(97,100)
Gasto de provisión – originación	8,576	0	0	8,576	41,192	0	0	41,192
Conversión de moneda extranjera	(368)	0	0	(368)	77	0	0	77
Saldo al final del año	39,073	0	0	39,073	85,968	0	0	85,968

	2024				2023			
Inversiones al VRCOUI	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Saldo al inicio del año	6,107,894	0	0	6,107,894	20,818,097	0	0	20,818,097
Gasto de provisión – remedición	(4,019,392)	0	0	(4,019,392)	(18,631,596)	0	0	(18,631,596)
Gasto de provisión – originación	5,873,195	0	0	5,873,195	4,653,396	0	0	4,653,396
Conversión de moneda extranjera	(33,989)	0	0	(33,989)	(732,003)	0	0	(732,003)
Saldo al final del año	7,927,708	0	0	7,927,708	6,107,894	0	0	6,107,894

	2024				2023			
Inversiones al CA	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Saldo al inicio del año	185,768	0	0	185,768	115,089	0	0	115,089
Gasto de provisión – remedición	(50,855)	0	0	(50,855)	(48,997)	0	0	(48,997)
Gasto de provisión – originación	17,535	0	0	17,535	119,676	0	0	119,676
Conversión de moneda extranjera	(3,304)	0	0	(3,304)	0	0	0	0
Saldo al final del año	149,144	0	0	149,144	185,768	0	0	185,768

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

Préstamos	2024 PCE 12 Meses	2024 PCE vida esperada – sin deterioro	2024 PCE vida esperada – con deterioro	2024 Total	2023 PCE 12 Meses	2023 PCE vida esperada – sin deterioro	2023 PCE vida esperada – con deterioro	2023 Total
Saldo al inicio del año	200,884,075	241,452,983	292,324,462	734,661,520	188,965,914	244,766,032	259,207,991	692,939,937
Cambio Etapa 1 a 2	(138,451,800)	138,451,800	0	0	(110,283,076)	110,283,076	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(102,147)	0	102,147	0	(630,952)	0	630,952	0
Cambio Etapa 2 a 3	0	(356,339,340)	356,339,340	0	0	(303,454,564)	303,454,564	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	117,817,007	(117,817,007)	0	0	105,517,983	(105,517,983)	0
Cambio Etapa 2 a 1	263,980,180	(263,980,180)	0	0	202,116,284	(202,116,284)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	16,391,779	0	(16,391,779)	0	18,355,604	0	(18,355,604)	0
Gasto de provisión – remedición	(185,381,812)	421,388,710	301,621,259	537,628,157	(136,978,209)	317,941,763	219,643,503	400,607,057
Gasto de provisión – originación	191,557,881	64,991,719	19,084,993	275,634,593	177,644,627	47,208,410	30,186,362	255,039,399
Gasto de provisión – cancelación	(142,458,454)	(99,786,159)	(58,817,859)	(301,062,472)	(138,306,117)	(78,693,433)	(53,087,481)	(270,087,031)
Reclasificación	2,847,997	0	0	2,847,997	0	0	0	0
Castigos	0	0	(643,965,872)	(643,965,872)	0	0	(507,657,498)	(507,657,498)
Recuperaciones	0	0	150,845,111	150,845,111	0	0	152,779,586	152,779,586
Conversión de moneda extranjera	0	0	(4,146,759)	(4,146,759)	0	0	11,040,070	11,040,070
Saldo al final del año	209,267,699	263,996,540	279,178,036	752,442,275	200,884,075	241,452,983	292,324,462	734,661,520

Compromisos de créditos y garantías	2024 PCE 12 Meses	2024 PCE vida esperada – sin deterioro	2024 PCE vida esperada – con deterioro	2024 Total	2023 PCE 12 Meses	2023 PCE vida esperada – sin deterioro	2023 PCE vida esperada – con deterioro	2023 Total
Saldo al inicio del año	138,507	10,126	1,217,035	1,365,668	536,382	27,189	947,871	1,511,442
Cambio Etapa 1 a 3	(38,834)	0	38,834	0	(319,514)	0	319,514	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	0	0	0	0	947,871	(947,871)	0
Cambio Etapa 2 a 1	331	(331)	0	0	3,181	(3,181)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	1,217,035	0	(1,217,035)	0	0	0	0	0
Gasto de provisión – remedición	1,578,989	(2,297)	120,149	1,696,841	210,009	(961,614)	897,521	145,916
Gasto de provisión – originación	445,452	5,452	849,299	1,300,203	65,056	3,848	0	68,904
Gasto de provisión – cancelación	(81,902)	(7,498)	(47,076)	(136,476)	(335,916)	(3,987)	0	(339,903)
Reclasificación	(2,847,997)	0	0	(2,847,997)	0	0	0	0
Conversión de moneda extranjera	33,872	0	0	33,872	(20,691)	0	0	(20,691)
Saldo al final del año	445,453	5,452	961,206	1,412,111	138,507	10,126	1,217,035	1,365,668

Otras cuentas por cobrar	2024 PCE 12 Meses	2024 PCE vida esperada – sin deterioro	2024 PCE vida esperada – con deterioro	2024 Total	2023 PCE 12 Meses	2023 PCE vida esperada – sin deterioro	2023 PCE vida esperada – con deterioro	2023 Total
Saldo al inicio del año	6,633,884	0	0	6,633,884	6,760,140	0	0	6,760,140
Gasto de provisión – remedición	(5,076,945)	0	0	(5,076,945)	(6,945,801)	0	0	(6,945,801)
Gasto de provisión – originación	6,859,685	0	0	6,859,685	8,249,342	0	0	8,249,342
Castigos	(2,148,050)	0	0	(2,148,050)	(1,835,208)	0	0	(1,835,208)
Recuperaciones	705,836	0	0	705,836	330,858	0	0	330,858
Conversión de moneda extranjera	24,783	0	0	24,783	74,553	0	0	74,553
Saldo al final del año	6,999,193	0	0	6,999,193	6,633,884	0	0	6,633,884

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

Activos financieros modificados

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

	2024	2023
Costo amortizado antes de modificación	30,350,274	6,606,646
Pérdida neta por modificación	296	839,698
Total	30,350,570	7,446,344

Concentración del riesgo de crédito

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

2024	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdos de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCOUI	Inversiones al VRCR	Inversiones al CA
Concentración por sector							
Gobierno	0	0	10,399,111	3,764,173,191	4,300,366,624	18,925,461	67,045,978
Corporativo							
Comercio	2,744,959,927	195,563,008	0	0	0	0	0
Industria general	2,137,916,030	142,460,219	0	0	5,937,051	0	0
Inmobiliario	1,987,691,788	37,718,261	0	0	48,195,731	0	35,581,023
Servicios	1,469,112,542	66,172,457	0	0	14,574,041	0	0
Industria alimentaria	1,049,935,358	33,934,939	0	0	4,912,578	0	0
Agropecuario	967,979,297	5,146,778	0	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	590,400,039	1,975,381	0	0	3,063,793	0	0
Financiero	457,568,089	78,284,255	0	938,692,513	187,196,989	0	2,896,565
Transporte	320,122,843	17,758,201	0	0	2,754,003	0	0
Construcción	242,106,815	59,951,940	0	0	5,684,049	0	0
Telecomunicaciones	234,747,685	14,916,522	0	0	26,627,101	0	5,003,449
Petróleo y Derivados	0	0	0	0	19,424,952	0	0
Servicios públicos	0	0	0	0	8,403,160	0	0
Energía	0	0	0	0	85,872,987	0	0
Medios de comunicación	0	0	0	0	5,333,028	0	0
Tecnología	0	0	0	0	6,793,163	0	0
Farmacéutica	0	0	0	0	2,783,639	0	0
Banca de personas	14,248,618,092	72,103,467	0	0	6,611,278	0	0
Provisión por deterioro	(752,442,275)	(1,412,111)	0	(39,073)	0	0	0
Total concentración sector	25,698,716,230	724,573,317	10,399,111	4,702,826,631	4,734,534,167	18,925,461	110,527,015
Concentración geográfica:							
Costa Rica	7,805,753,247	270,632,334	0	1,749,699,657	1,280,258,151	18,925,461	5,003,446
Panamá	5,595,287,919	194,133,050	0	149,401,905	741,353,097	0	38,477,591
Guatemala	4,767,793,277	15,182,003	10,399,111	505,073,952	884,539,324	0	0
Honduras	3,929,031,605	75,652,205	0	688,383,240	402,552,479	0	67,045,978
El Salvador	2,727,557,205	147,333,504	0	416,635,852	306,100,448	0	0
Nicaragua	1,625,735,252	23,052,332	0	331,339,989	179,587,883	0	0
Norteamérica	0	0	0	841,216,798	888,710,296	0	0
Europa	0	0	0	20,045,871	0	0	0
Suramérica	0	0	0	1,054,142	51,432,489	0	0
Otros	0	0	0	14,298	0	0	0
Provisión por deterioro	(752,442,275)	(1,412,111)	0	(39,073)	0	0	0
Total concentración geográfica	25,698,716,230	724,573,317	10,399,111	4,702,826,631	4,734,534,167	18,925,461	110,527,015

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

	2023						
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdos de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCOUI	Inversiones al VRCR	Inversiones al CA
Concentración por sector							
Gobierno	0	0	60,578,007	3,472,563,851	3,965,865,807	24,471,050	68,673,874
Corporativo							
Comercio	2,438,348,940	172,233,348	0	0	0	0	0
Industria general	1,813,587,239	61,658,620	0	0	4,295,663	0	0
Inmobiliario	1,751,977,959	20,867,981	0	0	72,614,020	0	23,252,711
Servicios	1,395,744,859	61,554,710	0	0	5,071,680	0	0
Agropecuario	1,032,956,047	26,203,956	0	0	0	0	0
Industria alimentaria	763,394,824	44,520,034	0	0	1,944,565	0	0
Hoteles y restaurantes	474,638,538	4,474,861	0	0	3,095,082	0	0
Financiero	350,063,302	77,556,259	615,058	871,208,534	216,185,840	0	1,495,550
Telecomunicaciones	225,471,395	19,940,266	0	0	19,526,285	0	4,981,342
Transporte	220,347,621	15,411,620	0	0	2,741,887	0	0
Construcción	191,586,267	83,984,055	0	0	6,832,508	0	0
Petróleo y derivados	0	0	0	0	7,259,335	0	0
Servicios públicos	0	0	0	0	8,314,436	0	0
Energía	0	0	0	0	85,544,544	0	0
Medios de comunicación	0	0	0	0	1,263,884	0	0
Tecnología	0	0	0	0	2,053,253	0	0
Materiales	0	0	0	0	1,008,115	0	0
Banca de personas	12,820,561,763	55,797,681	0	0	5,069,695	0	0
Provisión por deterioro	(734,661,520)	(1,365,668)	0	(85,974)	0	0	0
Total concentración sector	22,744,017,234	642,837,723	61,193,065	4,343,686,411	4,408,686,599	24,471,050	98,403,477
Concentración geográfica:							
Costa Rica	6,848,787,958	250,188,843	615,058	1,410,876,306	1,443,495,423	20,133,474	4,981,342
Panamá	5,008,630,259	184,147,796	0	212,239,003	494,143,891	0	24,748,260
Guatemala	4,342,946,907	4,618,031	60,578,007	542,942,238	728,594,452	0	0
Honduras	3,514,546,991	48,451,769	0	701,354,141	435,884,802	0	68,673,875
El Salvador	2,465,590,764	129,278,257	0	322,706,060	302,344,153	0	0
Nicaragua	1,298,175,875	27,518,695	0	366,096,537	280,735,783	0	0
Norteamérica	0	0	0	770,333,294	663,585,224	4,337,576	0
Europa	0	0	0	16,442,010	0	0	0
Suramérica	0	0	0	773,172	57,852,244	0	0
Otros	0	0	0	9,624	2,050,627	0	0
Provisión por deterioro	(734,661,520)	(1,365,668)	0	(85,974)	0	0	0
Total concentración geográfica	22,744,017,234	642,837,723	61,193,065	4,343,686,411	4,408,686,599	24,471,050	98,403,477

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

(b) *Riesgo de Liquidez*

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

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

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

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

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

	% de Liquidez	
	2024	2023
Al cierre del período	28.6	28.3
Máximo	31.7	34.2
Promedio	28.1	28.9
Mínimo	25.5	25.1

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las operaciones bancarias de la Compañía cumplen con los requisitos de liquidez establecidos por los reguladores a las que están sujetas.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

Información cuantitativa

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

	2024						
Cifras en miles	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Depósitos a la vista	10,295,769	(10,295,769)	(10,295,769)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	6,933,165	(6,933,165)	(6,933,165)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	11,140,417	(10,721,542)	(1,316,986)	(2,021,795)	(5,812,091)	(1,545,496)	(25,174)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	91,171	(91,365)	(55,848)	(35,517)	0	0	0
Obligaciones financieras	3,532,251	(4,047,862)	(320,119)	(298,039)	(1,589,839)	(1,249,421)	(590,444)
Otras obligaciones financieras	1,539,302	(1,730,361)	(7,585)	(32,005)	(745,888)	(730,683)	(214,200)
Pasivos por arrendamientos	116,451	(119,442)	(3,162)	(15,147)	(14,885)	(66,539)	(19,709)
Sub-total de pasivos	33,648,526	(33,939,506)	(18,932,634)	(2,402,503)	(8,162,703)	(3,592,139)	(849,527)
Compromisos de préstamos	86,791	(86,791)	(2,898)	(19,739)	(64,154)	0	0
Aceptaciones pendientes	23,273	(23,273)	(10,309)	(11,629)	(1,335)	0	0
Total de pasivos	33,758,590	(34,049,570)	(18,945,841)	(2,433,871)	(8,228,192)	(3,592,139)	(849,527)
Activos							
Efectivo y efectos de caja	935,807	935,807	935,807	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	10,399	10,399	924	9,475	0	0	0
Depósitos en bancos	4,702,827	4,705,170	4,648,421	19,067	14,623	23,059	0
Inversiones al VRCR (1)	18,925	22,406	8	292	6,523	10,356	5,227
Inversiones al VRCOUI (1)	4,734,534	5,654,610	236,408	410,808	1,294,140	2,363,977	1,349,277
Inversiones al CA (1)	110,528	194,616	23	426	5,829	29,853	158,485
Otras cuentas por cobrar, neto	442,920	442,920	332,683	31,566	43,829	34,842	0
Préstamos, neto	25,698,716	36,406,474	3,683,236	5,497,688	5,569,396	10,162,252	11,493,902
Sub-total de activos	36,654,656	48,372,402	9,837,510	5,969,322	6,934,340	12,624,339	13,006,891
Obligaciones de clientes por aceptaciones	23,273	23,273	10,309	11,629	1,335	0	0
Total de activos	36,677,929	48,395,675	9,847,819	5,980,951	6,935,675	12,624,339	13,006,891

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes

	2023						
Cifras en miles	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Depósitos a la vista	9,876,707	(9,876,707)	(9,876,707)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	6,214,269	(6,214,269)	(6,214,269)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	9,917,991	(10,566,062)	(1,294,728)	(1,466,104)	(4,583,723)	(3,050,779)	(170,728))
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	114,007	(114,438)	(60,219)	(54,219)	0	0	0
Obligaciones financieras	2,979,514	(3,437,596)	(56,875)	(327,989)	(987,196)	(1,502,738)	(562,798)
Otras obligaciones financieras	1,365,943	(1,599,563)	(8,072)	(24,218)	(198,400)	(1,205,729)	(163,144)
Pasivos por arrendamientos	119,512	(134,765)	(2,972)	(14,459)	(16,472)	(76,863)	(23,999)
Sub-total de pasivos	30,587,943	(31,943,400)	(17,513,842)	(1,886,989)	(5,785,791)	(5,836,109)	(920,669)
Compromisos de préstamos	86,390	(86,390)	(3,744)	(28,717)	(53,929)	0	0
Aceptaciones pendientes	61,996	(61,996)	(7,972)	(33,654)	(20,370)	0	0
Total de pasivos	30,736,329	(32,091,786)	(17,525,558)	(1,949,360)	(5,860,090)	(5,836,109)	(920,669)
Activos							
Efectivo y efectos de caja	931,708	931,708	931,708	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	61,193	61,193	61,193	0	0	0	0
Depósitos en bancos	4,343,686	4,348,261	4,291,122	1,122	19,681	36,336	0
Inversiones al VRCR (1)	24,471	27,121	4,382	423	832	18,724	2,760
Inversiones al VRCOUI (1)	4,408,687	5,238,509	320,610	310,432	831,796	2,379,379	1,396,292
Inversiones al CA (1)	98,403	184,802	23	281	6,824	24,506	153,168
Otras cuentas por cobrar, neto	594,664	594,677	467,921	26,240	40,312	60,204	0
Préstamos, neto	22,744,017	32,351,069	3,301,493	4,928,884	4,921,763	9,072,363	10,126,566
Sub-total de activos	33,206,829	43,737,340	9,378,452	5,267,382	5,821,208	11,591,512	11,678,786
Obligaciones de clientes por aceptaciones	61,996	61,996	7,972	33,654	20,370	0	0
Total de activos	33,268,825	43,799,336	9,386,424	5,301,036	5,841,578	11,591,512	11,678,786

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

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

La posición de liquidez de la Compañía es medida y monitoreada sobre una base diaria por la tesorería de cada país. Adicionalmente, con el fin de mantener niveles adecuados de efectivo en bóvedas, los depósitos en bancos, y a corto plazo constituyen la base de las reservas de liquidez de la Compañía. El valor razonable de la liquidez se aproxima a su valor en libros, y su composición se presenta en el siguiente cuadro:

	2024	2023
Efectivo y efectos de caja	935,806,774	931,707,522
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	10,399,111	61,193,065
Depósitos en bancos centrales	3,325,083,187	3,060,636,560
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	1,338,490,341	1,227,926,205
Depósitos en bancos mayores a 90 días, neto	39,253,103	55,123,646
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	5,649,032,516	5,336,586,998
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	4,310,325,987	3,823,685,688
Otras líneas de crédito disponibles (1)	1,749,679,501	1,774,804,556
Total reservas de liquidez	11,709,038,004	10,935,077,242

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

2024	Comprometidos	No comprometidos			
	Como colateral	Disponible para colateral	Encaje legal (1)	Otros (2)	Total
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	935,806,774	935,806,774
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	10,399,111	0	10,399,111
Depósitos en bancos, neto	0	385,417,910	3,169,495,462	1,147,913,259	4,702,826,631
Inversiones en valores, neto	95,096,049	4,502,709,475	67,045,979	218,581,985	4,883,433,488
Préstamos, neto	218,936,117	0	0	25,479,780,113	25,698,716,230
Total de activos	314,032,166	4,888,127,385	3,246,940,552	27,782,082,131	36,231,182,234

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

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

2023	Comprometidos	No comprometidos			
	Como colateral	Disponible para colateral	Encaje legal (1)	Otros (2)	Total
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	931,707,522	931,707,522
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	61,193,065	0	61,193,065
Depósitos en bancos, neto	151,405	309,929,203	2,854,056,539	1,179,549,264	4,343,686,411
Inversiones en valores, neto	293,007,933	3,976,713,267	68,592,305	210,616,477	4,548,929,982
Préstamos, neto	251,167,496	0	0	22,492,849,738	22,744,017,234
Total de activos	544,326,834	4,286,642,470	2,983,841,909	24,814,723,001	32,629,534,214

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

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

(c) Riesgo de mercado

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

Para la medición, control y gestión del riesgo de mercado, la Compañía utiliza los indicadores requeridos por el regulador de cada país; así como otra serie de indicadores establecidos en el lineamiento interno regional, los cuales son calculados por país y en forma consolidada con base en fuentes internas de información.

En el caso del riesgo cambiario, este se mide a través de la determinación del porcentaje del patrimonio que no está dolarizado (conocido también como posición monetaria). El objetivo principal de la política es establecer que la diferencia entre activos y pasivos, ambos denominados en dólares de E.U.A., sea por lo menos igual al patrimonio, lo que equivale a tener el patrimonio 100% dolarizado. No obstante, debido a restricciones regulatorias aplicables en cada país que limitan la posición en dólares de E.U.A., la posición monetaria consolidada puede estar por debajo de este límite deseable.

Información cuantitativa

La Compañía mantiene operaciones en el estado consolidado de situación financiera, pactadas en moneda local distinta del dólar de E.U.A., las cuales se presentan a continuación:

2024	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
Cifras en millones de dólares						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	39	494	588	217	1,143	2,481
Inversiones en valores	0	662	422	170	561	1,815
Préstamos, netos	0	2,788	2,948	192	3,079	9,007
Total Activos	39	3,944	3,958	579	4,783	13,303
Depósitos	19	3,153	3,021	506	3,717	10,416
Obligaciones	0	296	332	0	748	1,376
Total Pasivos	19	3,449	3,353	506	4,465	11,792
Contingencias	2	0	33	1	69	105
Exposición al riesgo de tipo de cambio	22	495	638	74	387	1,616

2023	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
Cifras en millones de dólares						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	35	480	627	170	899	2,211
Inversiones en valores	0	520	464	186	607	1,777
Préstamos, netos	0	2,529	2,614	153	2,703	7,999
Total Activos	35	3,529	3,705	509	4,209	11,987
Depósitos	14	2,916	2,909	453	3,318	9,610
Obligaciones	0	308	235	0	707	1,250
Total Pasivos	14	3,224	3,144	453	4,025	10,860
Contingencias	0	0	30	0	74	104
Exposición al riesgo de tipo de cambio	21	305	591	56	258	1,231

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

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

	2024			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Disponibilidades	4,313,707,805	0	0	4,313,707,805
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	10,394,161	0	0	10,394,161
Depósitos en bancos	365,893,760	23,058,928	0	388,952,688
Inversiones en valores y otros activos	2,162,631,613	2,358,007,866	1,284,793,585	5,805,433,064
Préstamos, neto	23,033,107,682	4,183,055,254	998,047,415	28,214,210,351
Total activos financieros	29,885,735,021	6,564,122,048	2,282,841,000	38,732,698,069
Depósitos	18,093,191,877	9,243,602,229	1,609,766,504	28,946,560,610
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	91,437,584	0	0	91,437,584
Obligaciones financieras	2,791,856,543	774,765,851	311,511,245	3,878,133,639
Otras obligaciones financieras	367,682,469	655,277,497	251,833,058	1,274,793,024
Total pasivos	21,344,168,473	10,673,645,577	2,173,110,807	34,190,924,857
Exposición al riesgo de tasa de interés	8,541,566,548	(4,109,523,529)	109,730,193	4,541,773,212

	2023			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Disponibilidades	4,029,884,743	0	0	4,029,884,743
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	60,953,935	0	0	60,953,935
Depósitos en bancos, neto	287,734,331	22,012,574	0	309,746,905
Inversiones en valores, neto	1,922,426,080	2,334,019,180	1,131,492,904	5,387,938,164
Préstamos, neto	20,328,429,551	3,771,132,552	874,762,384	24,974,324,487
Total activos	26,629,428,640	6,127,164,306	2,006,255,288	34,762,848,234
Depósitos	15,487,189,948	9,546,307,500	1,569,171,408	26,602,668,856
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	114,457,660	0	0	114,457,660
Obligaciones financieras	1,808,989,520	934,796,637	516,084,209	3,259,870,366
Otras obligaciones financieras	274,340,648	652,107,127	161,697,519	1,088,145,294
Total pasivos	17,684,977,776	11,133,211,264	2,246,953,136	31,065,142,176
Exposición al riesgo de tasa de interés	8,944,450,864	(5,006,046,958)	(240,697,848)	3,697,706,058

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

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

	Aumento de 100 bps	Disminución de 100 bps
Impacto en valor económico		
Al 31 de diciembre de 2024	33,831,336	(31,703,880)
Promedio del periodo	44,981,737	(43,842,353)
Máximo del periodo	57,611,521	(57,325,859)
Mínimo del periodo	27,876,746	(25,620,131)
Al 31 de diciembre de 2023	61,462,634	(61,027,798)
Promedio del periodo	56,933,194	(56,449,095)
Máximo del periodo	65,069,852	(64,970,217)
Mínimo del periodo	49,766,453	(48,812,413)
Impacto en ingreso neto por intereses		
Al 31 de diciembre de 2024	29,347,255	(29,347,255)
Promedio del periodo	27,499,278	(27,499,278)
Máximo del periodo	32,887,723	(32,887,723)
Mínimo del periodo	22,742,493	(22,742,493)
Al 31 de diciembre de 2023	28,399,759	(28,399,759)
Promedio del periodo	26,663,755	(26,663,755)
Máximo del periodo	29,383,134	(29,383,134)
Mínimo del periodo	24,308,626	(24,308,626)

(d) Riesgo operativo

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

La prioridad de la Compañía es identificar y gestionar los principales factores de riesgo, independientemente de que puedan producir pérdidas monetarias o no. La medición también contribuye al establecimiento de prioridades en la gestión del riesgo operativo.

El sistema de gestión del riesgo operativo se encuentra debidamente documentado en el Lineamiento y Manual de Riesgo Operativo de la Compañía. Es un proceso continuo de varias etapas:

- Medición de la perspectiva del ambiente de control
- Identificación y evaluación de riesgos operativos
- Tratamiento y mitigación de riesgos operativos
- Seguimiento y revisión del riesgo
- Registro y contabilización de pérdidas por incidentes de riesgo operativo.

Adicionalmente, la Compañía cuenta con políticas formalmente establecidas para la gestión de la seguridad de la información, la gestión de continuidad de negocios, la gestión de prevención de fraudes y código de ética que apoyan a la adecuada gestión de riesgos operativos en la organización.

A nivel regional y en todos los países donde opera la Compañía se cuenta con una Dirección de Gestión de Riesgo Operativo que da seguimiento, asesora y evalúa la gestión realizada por la administración respecto a los riesgos operativos. Igualmente, existe un comité especializado en riesgos operativos (Comité RO) integrado por la administración; El Comité RO da seguimiento a la gestión de la continuidad del negocio, reporta al Comité de Gestión Integral de Riesgos, supervisa la gestión y se asegura que los riesgos operativos identificados se mantengan en los niveles aceptados por la Compañía.

El cumplimiento de los estándares de la Compañía se apoya en un programa de revisiones periódicas emprendido por Auditoría Interna que reporta los resultados al Comité de Auditoría de cada entidad donde opera la Compañía.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La administración de la Compañía es responsable del desarrollo, la selección, la revelación de las políticas y estimaciones contables críticas y la aplicación de manera consistente con los supuestos seleccionados y relacionados con las incertidumbres de estimación significativas.

Pérdidas por deterioro en préstamos

La Compañía revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base semestral. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, la Compañía toma decisiones en cuanto a si hay información observable que indique que existe una reducción medible en los flujos futuros de efectivo estimados de un portafolio de préstamos antes que la reducción pueda ser identificada con un préstamo individual en ese portafolio. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos en la Compañía.

Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

Deterioro de inversiones al VRCOUI

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

Deterioro de la plusvalía

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Impuesto sobre la renta

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

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

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

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

	2024	2023
Efectivo y efectos de caja	935,806,774	931,707,522
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	10,399,111	61,193,065
Depósitos en bancos centrales	3,325,083,187	3,060,636,560
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	1,338,490,341	1,227,926,205
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	5,609,779,413	5,281,463,352
Depósitos en bancos mayores a 90 días, neto	39,253,103	55,123,646
	5,649,032,516	5,336,586,998

(7) Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Al 31 de diciembre de 2024, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a $10,399,111 (2023: $61,193,065), los cuales tienen como fecha de vencimiento en enero y febrero de 2025 (2023: enero de 2024) y una tasa de interés que oscila entre 5.1% y 5.3% (2023: entre 4.7% y 6.0%). Estos valores están garantizados con bonos de gobiernos locales y bonos corporativos, que ascienden a $10,394,161 (2023: $54,655,658).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en valores

Al 31 de diciembre de 2024, las inversiones en valores por $4,883,433,488 (2023: $4,548,929,982) están compuestas de la siguiente manera:

(a) Inversiones a VRCR

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

	2024	2023
Estados Unidos de América	0	4,337,576
Bonos de gobiernos	18,925,461	20,133,474
Acciones comunes	16,276,514	14,285,693
	35,201,975	38,756,743

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía recibió $1,974,722 por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCR (2023: $ 2,209,382).

Al cierre del 2024 y 2023, no hay inversiones en valores a VRCR utilizados como colaterales en acuerdos de recompra.

(b) Inversiones al VRCOUI

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

	2024	2023
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	669,872,418	479,810,159
Otros gobiernos	3,630,494,206	3,486,055,648
	4,300,366,624	3,965,865,807
Bonos corporativos	434,167,543	442,820,792
Acciones comunes	3,170,331	3,083,163
	4,737,704,498	4,411,769,762

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

Entidad	País	2024	2023
Latinex Holding Inc.	Panamá	479,357	501,527
Compañía de Procesamiento de Medio de Pago (Visanet)	Guatemala	453,896	388,912
Grupo APC, S.A.	Panamá	445,582	445,582
Transacciones y Transferencia, S.A.	Guatemala	311,303	306,500
Servicios Financieros, S.A.	El Salvador	247,500	247,500
ACH de Nicaragua	Nicaragua	184,304	184,304
Bancajeros BANET	Honduras	174,317	179,470
Fondo Hondureño de Inversión Turística	Honduras	171,454	176,522
ICG Imágenes Computarizadas de Guatemala, S.A.	Guatemala	143,017	140,810
Asociación Bancaria de Guatemala	Guatemala	93,676	92,231
Otros	Otros	465,925	419,805
		3,170,331	3,083,163

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en valores, continuación

Al 31 de diciembre de 2024, el portafolio de acciones comunes a VRCOUI tuvo una disminución en los otros resultados integrales de la Compañía de $(22,169) (2023: disminución de $86,665). Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía recibió $2,448,217 por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCOUI (2023: $2,554,317).

(c) Inversiones a CA

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

	2024	2023
Bonos de gobiernos	67,045,978	68,673,874
Bonos corporativos	43,481,037	29,729,603
	110,527,015	98,403,477

(9) Préstamos

El detalle de la cartera de préstamos segregado por producto se presenta de la siguiente manera:

	2024			2023		
	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones
Préstamos						
Corporativos						
Préstamos corporativos	10,500,396,906	(98,197,474)	10,402,199,432	9,172,577,580	(124,805,729)	9,047,771,851
Arrendamientos corporativos, neto (1)	356,472,489	(4,831,428)	351,641,061	285,481,892	(4,308,131)	281,173,761
Total corporativos	10,856,869,395	(103,028,902)	10,753,840,493	9,458,059,472	(129,113,860)	9,328,945,612
Banca de personas y pequeña empresa						
Pequeña empresa						
Préstamos pequeña empresa	1,190,603,343	(12,769,086)	1,177,834,257	1,072,575,156	(12,891,244)	1,059,683,912
Arrendamientos pequeña empresa, neto (1)	155,067,675	(1,689,879)	153,377,796	127,482,363	(1,573,411)	125,908,952
Total pequeña empresa	1,345,671,018	(14,458,965)	1,331,212,053	1,200,057,519	(14,464,655)	1,185,592,864
Banca de personas						
Préstamos hipotecarios	4,081,166,217	(44,599,979)	4,036,566,238	3,893,932,589	(67,019,856)	3,826,912,733
Personales	2,526,999,073	(105,802,675)	2,421,196,398	2,346,934,873	(102,254,272)	2,244,680,601
Autos	1,468,738,919	(7,887,641)	1,460,851,278	1,223,289,541	(7,439,543)	1,215,849,998
Arrendamientos de consumo, neto (1)	186,485,894	(1,689,159)	184,796,735	136,126,722	(1,815,598)	134,311,124
Tarjetas de crédito	5,985,227,989	(474,974,954)	5,510,253,035	5,220,278,038	(412,553,736)	4,807,724,302
Total banca de personas	14,248,618,092	(634,954,408)	13,613,663,684	12,820,561,763	(591,083,005)	12,229,478,758
Total banca de personas y pequeña empresa	15,594,289,110	(649,413,373)	14,944,875,737	14,020,619,282	(605,547,660)	13,415,071,622
Total de préstamos	26,451,158,505	(752,442,275)	25,698,716,230	23,478,678,754	(734,661,520)	22,744,017,234
(1) Total de arrendamientos, netos de intereses no devengados	698,026,058	(8,210,466)	689,815,592	549,090,977	(7,697,140)	541,393,837

La siguiente tabla presenta el valor neto de los arrendamientos financieros por cobrar:

	2024	2023
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	711,773,156	562,541,491
Menos: intereses no devengados	3,619,318	5,952,545
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	708,153,838	556,588,946
Menos: provisión para préstamos en arrendamientos	8,210,466	7,697,140
Menos: comisiones diferidas netas	10,127,780	7,497,969
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	689,815,592	541,393,837

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Préstamos, continuación

La siguiente tabla resume los pagos mínimos por arrendamientos por cobrar al 31 de diciembre de 2024:

Año terminado el 31 de diciembre de:	
2025	151,195,586
2026	143,773,655
2027	134,285,725
2028	109,374,363
2029 en adelante	169,524,509
	708,153,838

(10) Propiedades y equipos

El movimiento de las propiedades y equipos al 31 de diciembre de 2024 se resume de la siguiente manera:

	2024						
	Terrenos y edificios	Activos por derecho de uso	Construcciones en proceso	Vehículos	Mobiliarios y equipo	Mejores a propiedades arrendadas	Total
Costo:							
Al 1 de enero de 2024	272,826,672	262,595,598	28,398,350	11,264,709	500,450,883	82,121,044	1,157,657,256
Compras	948,186	31,197,263	24,517,482	1,966,691	55,501,163	2,972,981	117,103,766
Ventas y descartes	(344,369)	(4,866,294)	(462,800)	(1,993,618)	(37,987,660)	(1,479,544)	(47,134,285)
Activación y traslados	4,564,180	0	(31,003,182)	0	13,479,126	12,816,673	(143,203)
Conversión de moneda extranjera	553,759	2,459,243	364,347	64,950	5,567,951	784,467	9,794,717
Al 31 de diciembre de 2024	278,548,428	291,385,810	21,814,197	11,302,732	537,011,463	97,215,621	1,237,278,251
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2024	62,101,502	142,736,542	0	5,970,552	333,815,571	41,083,901	585,708,068
Gasto del año	6,396,220	35,122,108	0	1,624,098	52,438,636	6,894,687	102,475,749
Ventas y descartes	(344,322)	(4,159,519)	0	(1,472,506)	(37,012,253)	(1,315,934)	(44,304,534)
Activación y traslados	0	0	0	0	(86,722)	0	(86,722)
Conversión de moneda extranjera	419,966	1,287,001	0	20,435	3,929,279	164,704	5,821,385
Al 31 de diciembre de 2024	68,573,366	174,986,132	0	6,142,579	353,084,511	46,827,358	649,613,946
Valor en libros	209,975,062	116,399,678	21,814,197	5,160,153	183,926,952	50,388,263	587,664,305

	2023						
	Terrenos y edificios	Activos por derecho de uso	Construcciones en proceso	Vehículos	Mobiliarios y equipo	Mejores a propiedades arrendadas	Total
Costo:							
Al 1 de enero de 2023	252,109,321	244,815,767	9,904,170	10,431,568	474,109,827	72,510,794	1,063,881,447
Compras	506,829	19,643,458	43,517,331	2,762,983	50,983,982	384,946	117,799,529
Ventas y descartes	(203,628)	(16,555,691)	(48,795)	(2,452,041)	(59,286,935)	(3,054,119)	(81,601,209)
Activación y traslados	12,774,105	0	(25,977,696)	(1,126)	4,785,363	8,319,315	(100,039)
Conversión de moneda extranjera	7,640,045	14,692,064	1,003,340	523,325	29,858,646	3,960,108	57,677,528
Al 31 de diciembre de 2023	272,826,672	262,595,598	28,398,350	11,264,709	500,450,883	82,121,044	1,157,657,256
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2023	54,408,868	112,778,036	0	6,370,378	318,134,349	36,188,897	527,880,528
Gasto del año	6,053,240	32,511,632	0	1,414,605	53,450,629	6,381,000	99,811,106
Ventas y descartes	(201,856)	(9,192,592)	0	(2,064,954)	(58,253,939)	(2,995,469)	(72,708,810)
Activación y traslados	220,292	0	0	0	(10,826)	(209,466)	0
Conversión de moneda extranjera	1,620,958	6,639,466	0	250,523	20,495,358	1,718,939	30,725,244
Al 31 de diciembre de 2023	62,101,502	142,736,542	0	5,970,552	333,815,571	41,083,901	585,708,068
Valor en libros	210,725,170	119,859,056	28,398,350	5,294,157	166,635,312	41,037,143	571,949,188

Durante el año 2024, la Compañía reconoció traslados con un valor en libros de $56,481; asociado a correcciones en el costo de activos previamente reconocidos por un valor de $46,132, y a donaciones de activos con valor en libros de $10,349.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Plusvalía

Los cambios en el valor en libros de la plusvalía se presentan de la siguiente manera:

	2024	2023
Plusvalía		
Saldo al 1 de enero	1,465,088,499	1,465,088,499
Conversión de moneda extranjera	0	0
Saldo al 31 de diciembre	1,465,088,499	1,465,088,499

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no se ha registrado deterioro en ninguna de las principales unidades generadoras de efectivo. El valor razonable de las unidades generadoras de efectivo (UGEs) excede el valor en libros más la plusvalía, por lo tanto, no se registró ninguna pérdida por deterioro.

Los importes recuperables de las UGEs de la Compañía se han calculado en función de su valor de uso.

El valor de uso de las UGEs se determina descontando los flujos futuros de efectivo esperados de la utilización continua de cada unidad.

El cálculo del valor de uso se basa en los supuestos básicos siguientes:

	2024	2023
Tasa de descuento promedio	13.5%	14.8%
Tasa de crecimiento	3.0%	3.0%

La tasa descuento después de impuestos utilizada para descontar los flujos de dividendos, refleja los riesgos específicos relativos a las UGEs y ha sido estimada teniendo en cuenta el perfil de riesgo de cada uno de los distintos mercados en los que opera la Compañía.

Se realizó una proyección a 10 años, considerando que una vez transcurrido ese periodo se logrará la madurez de los negocios y la consecuente estabilización de los flujos de fondos. También se utilizaron supuestos tanto macroeconómicos como respectivos al negocio de la Compañía, por cada uno de los países en donde esta opera, con el fin de reflejar la realidad que cada mercado proporciona a la totalidad de las UGEs.

Al estimar el valor terminal, se ha proyectado a perpetuidad el flujo de fondos normalizado, ajustado de acuerdo con las expectativas de crecimiento del mismo. Dicha proyección no supera la tasa promedio de crecimiento en el largo plazo para la economía en cada uno de los países en donde opera la Compañía; por tal motivo se estimó una tasa de crecimiento en el largo plazo anual promedio del 3.0% (2023: 3.0%).

Los principales supuestos antes descritos pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien. La Compañía estima que los cambios razonablemente posibles en estos supuestos no afecten el importe recuperable de las UGEs o que disminuya por debajo del valor del importe en libros.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Activos intangibles

El costo y la amortización acumulada para cada uno de los activos intangibles adquiridos y desarrollados internamente por la Compañía al 31 de diciembre de 2024, se presentan a continuación:

	Relaciones con depositantes	Relaciones de tarjeta de crédito	Relaciones con comercios afiliados	Relaciones con clientes	Nombre comercial	Programas de cómputo	Total
Costo:							
Al 1 de enero de 2024	85,248,887	74,505,391	36,600,000	12,000,000	55,500,000	179,648,235	443,502,513
Adiciones	0	0	0	0	0	46,541,283	46,541,283
Descartes	0	0	0	0	0	(18,834,173)	(18,834,173)
Traslados	0	0	0	0	0	69,052	69,052
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	0	0	3,695,229	3,695,229
Al 31 de diciembre de 2024	85,248,887	74,505,391	36,600,000	12,000,000	55,500,000	211,119,626	474,973,904
Amortización acumulada:							
Al 1 de enero de 2024	83,277,690	70,938,415	36,600,000	9,900,000	0	103,484,658	304,200,763
Gasto del año	1,971,197	3,566,976	0	1,200,000	0	36,412,997	43,151,170
Descartes	0	0	0	0	0	(18,155,310)	(18,155,310)
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	0	0	2,109,580	2,109,580
Al 31 de diciembre de 2024	85,248,887	74,505,391	36,600,000	11,100,000	0	123,851,925	331,306,203
Valor en libros	0	0	0	900,000	55,500,000	87,267,701	143,667,701

	Relaciones con depositantes	Relaciones de tarjeta de crédito	Relaciones con comercios afiliados	Relaciones con clientes	Nombre comercial	Programas de cómputo	Total
Costo:							
Al 1 de enero de 2023	85,248,887	74,505,391	36,600,000	12,000,000	56,069,528	174,947,011	439,370,817
Adiciones	0	0	0	0	0	39,470,067	39,470,067
Descartes	0	0	0	0	(646,818)	(53,952,748)	(54,599,566)
Traslados	0	0	0	0	0	(20,585)	(20,585)
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	0	77,290	19,204,490	19,281,780
Al 31 de diciembre de 2023	85,248,887	74,505,391	36,600,000	12,000,000	55,500,000	179,648,235	443,502,513
Amortización acumulada:							
Al 1 de enero de 2023	81,335,129	69,154,925	36,600,000	8,700,000	0	117,223,304	313,013,358
Gasto del año	1,942,561	1,783,490	0	1,200,000	0	27,657,533	32,583,584
Descartes	0	0	0	0	0	(53,943,327)	(53,943,327)
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	0	0	12,547,148	12,547,148
Al 31 de diciembre de 2023	83,277,690	70,938,415	36,600,000	9,900,000	0	103,484,658	304,200,763
Valor en libros	1,971,197	3,566,976	0	2,100,000	55,500,000	76,163,577	139,301,750

Ninguno de los activos intangibles mencionados en la tabla anterior sujeto a amortización tiene valor residual.

Durante el año 2024, la Compañía realizó un traslado a activos intangibles desde gastos diferidos por un monto neto de $69,052 correspondientes a licencias de corto plazo.

Durante el año 2023, la Compañía reconoció un gasto por deterioro sobre el nombre comercial "Servimas", por un monto de $646,818.

El detalle de la vida remanente de intangibles se presenta a continuación:

	Vida remanente
Relaciones con clientes	9 meses

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(13) Otras cuentas por cobrar
El detalle de las otras cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	2024	2023
Intercambio tarjetas débito – crédito	288,783,328	419,597,633
Cobros por seguros a aseguradoras	48,381,508	43,322,969
Impuesto sobre la renta	21,877,655	50,462,177
Cobros por seguros a clientes	19,039,708	19,428,023
Anticipo a proveedores	16,932,726	11,514,017
Cuenta por cobrar a clientes	16,678,526	24,665,505
Crédito de impuesto al valor agregado	11,396,093	8,095,029
Comisiones por servicios bancarios	5,991,075	5,073,526
Otros	20,838,419	19,139,050
	449,919,038	601,297,929
Provisión por deterioro de riesgo de crédito	(6,999,193)	(6,633,884)
	442,919,845	594,664,045

(14) Otros activos
El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	2024	2023
Depósitos en garantía	76,087,154	71,746,760
Gastos diferidos	47,906,553	36,727,357
Bienes disponibles para la venta, neto	36,341,441	36,734,506
Activos sin instalar	13,127,122	10,997,574
Plásticos de tarjetas de crédito no embozadas	12,947,896	8,657,665
Bienes no disponibles para la venta	9,366,257	5,097,022
Fondos de cesantía	7,068,008	5,629,399
Millas	2,488,896	338,019
Obras de arte	1,086,380	1,079,637
Otros	5,118,154	3,650,247
	211,537,861	180,658,186

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Otros activos, continuación
El detalle de los bienes disponibles para la venta, neto de la provisión por deterioro, se presenta a continuación:

	2024	2023
Autos	776,642	1,572,573
Bienes inmuebles – menores a 1 año	14,762,808	10,969,148
Bienes inmuebles – mayores a 1 año	23,144,873	25,197,260
Bienes disponibles para la venta, brutos	38,684,323	37,738,981
Provisión por deterioro	(2,342,882)	(1,004,475)
Bienes disponibles para la venta, netos	36,341,441	36,734,506

La Compañía realizó ventas de bienes disponibles para la venta por un total de $32,295,724 (2023: $40,299,158), generando una ganancia de $8,045,933 (2023: $10,642,149).

A continuación, el movimiento de la provisión por deterioro de bienes disponibles para la venta:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	1,004,475	780,329
Pérdida por deterioro reconocida en ganancias o pérdidas	1,451,820	822,943
Reclasificaciones desde otros activos	89,671	271,507
Disminución por ventas	(212,312)	(876,935)
Conversión de moneda extranjera	9,228	6,631
Saldo al final del año	2,342,882	1,004,475

(15) Depósitos de clientes
Los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	2024	2023
Físicos:		
A la vista	1,728,001,971	1,615,336,881
Ahorros	6,152,602,330	5,396,578,839
A plazo fijo	4,469,753,187	3,654,346,409
Jurídicos:		
A la vista	8,567,767,371	8,261,369,743
Ahorros	780,562,652	817,690,264
A plazo fijo	6,670,664,069	6,263,645,053
	28,369,351,580	26,008,967,189

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Depósitos de clientes, continuación

Al 31 de diciembre de 2024, dentro de los depósitos a plazo fijo se incluyen instrumentos netos de costos de originación por $943,314,199 (2023: $1,151,712,619) suscritos con vehículos de propósito especial (en adelante VPE), los cuales se detallan a continuación:

			2024		2023	
Vehículo	Serie	Tasa de interés fija	Principal	Costo de originación	Principal	Costo de originación
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2017-1	4.08%	145,640,066	1,245,153	199,881,701	1,659,443
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2018-1	4.18%	228,752,412	1,626,521	288,224,370	2,256,887
BIB Central American Card Receivables Limited	2019-1	3.50%	577,404,722	5,611,327	675,906,290	8,383,412
			951,797,200	8,483,001	1,164,012,361	12,299,742

BIB Merchant Voucher Receivables Limited (VPE) emitió obligaciones financieras suscritas por tenedores internacionales garantizadas por los derechos de cobro de las cuentas por cobrar, que se generan en las transacciones en los comercios afiliados y procesadas por la Compañía, con tarjetas de crédito emitidas con las marcas Visa y MasterCard en Panamá. Las obligaciones tienen una duración original promedio de 7 años. Las amortizaciones al principal de las obligaciones 2017-1 y 2018-1 se pagaron a través de Citibank N.A., a partir de enero de 2021 y enero de 2022, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2024, la duración promedio ponderada de los certificados es de 1.40 años y 1.92 años, respectivamente.

BIB Central American Card Receivables Limited (VPE) emitió obligaciones financieras suscritas por tenedores internacionales garantizadas por los derechos de cobro de las cuentas por cobrar, que se generan en las transacciones en los comercios afiliados y procesadas por la Compañía, con tarjetas de crédito emitidas por instituciones financieras internacionales, con las marcas Visa y MasterCard en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua, así como con la marca American Express para esos países y Panamá; con una duración original promedio de 7 años. Las amortizaciones al principal de la obligación 2019-1 se paga a través de Citibank N.A., a partir de octubre de 2023. Al 31 de diciembre de 2024, la duración promedio ponderada de los certificados es de 2.83 años.

Los derechos de cobro de las cuentas por cobrar fueron cedidas por BAC International Bank, Inc. a los VPE, y los VPE invirtieron el monto recibido por las notas emitidas en certificados de depósitos a plazo fijo en BAC International Bank Inc.

(16) Obligaciones financieras

Las obligaciones se detallan a continuación:

	2024		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	1.50 % a 8.49%	2038	1,201,067,149
Tasa flotante	4.67% a 11.23%	2031	1,673,091,724
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	7.00% a 8.00%	2027	299,162,439
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	0.00% a 11.50%	2058	205,803,557
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	0.80%	2025	118,428,301
Tasa flotante	5.97% a 7.67%	2038	34,698,169
			3,532,251,339

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(16) Obligaciones financieras, continuación

	2023		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	1.50% a 8.00%	2042	683,672,365
Tasa flotante	5.33% a 11.59%	2028	1,644,577,699
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	5.50% a 8.00%	2027	310,138,266
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 11.50%	2058	165,013,746
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	0.80%	2025	135,586,707
Tasa flotante	7.17% a 10.19%	2038	40,525,666
			2,979,514,449

Al 31 de diciembre de 2024, el monto en libros del principal emitido por BAC San José DPR Funding Limited, un vehículo de propósito especial (en adelante VPE), ascendía a $120,000,000 (2023: $150,000,000), correspondiente a la serie 2020-1 con un saldo de $150,000,000. Los costos de originación pendientes de amortizar de los certificados ascendían a $1,234,508 al 31 de diciembre de 2024 (2023: $1,553,821). Las notas emitidas por el VPE están garantizadas por los Derechos Diversificados de Pago actuales y futuros denominados en dólares de Estados Unidos de América, originados por una subsidiaria de la Compañía y vendidos al VPE. Las obligaciones de series 2020-1 pagan intereses en febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año a una tasa de interés fija de 3.70%. Las notas tienen una duración promedio original de 5.58 años. Al 31 de diciembre de 2024, la duración promedio ponderada de las notas es de 2.03 años.

La Compañía no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a sus obligaciones financieras.

La conciliación de los movimientos de las obligaciones financieras y los flujos de efectivo surgidos de las actividades de financiamiento, se detalla a continuación:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	2,979,514,449	2,884,562,347
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Producto de obligaciones financieras	2,381,877,475	1,791,786,505
Pago de obligaciones financieras	(1,847,772,934)	(1,742,439,371)
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	534,104,541	49,347,134
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	4,370,954	25,424,991
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Gasto por intereses	198,493,105	167,763,558
Pago de intereses	(184,231,710)	(147,583,581)
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	14,261,395	20,179,977
Saldo al final del año	3,532,251,339	2,979,514,449

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Otras obligaciones financieras

La Compañía ha colocado a través de sus subsidiarias y mediante las bolsas de valores de Costa Rica, El Salvador, Honduras y Panamá certificados de deuda con tasas fijas y variables, los cuales se detallan a continuación:

	2024		2023	
Pagadero en:	**Tasa de interés**	**Valor en libros**	**Tasa de interés**	**Valor en libros**
Dólares de E.U.A.	3.50% a 10.00%	826,646,985	3.25% a 10.00%	764,542,378
Colones	4.71% a 12.35%	594,642,440	4.71% a 12.35%	531,222,469
Lempiras	4.75% a 12.00%	118,012,334	4.75% a 7.50%	70,178,249
		1,539,301,759		1,365,943,096

Mediante Resolución No.208-20 del 14 de mayo de 2020, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, se autoriza a BAC International Bank Inc., una subsidiaria indirecta de la Compañía, a ofrecer mediante Oferta Pública, Bonos Corporativos Subordinados perpetuos convertibles en acciones comunes por un valor nominal de $700 millones. Los bonos son emitidos en forma nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de $1,000,000 y en múltiplos integrales de $100,000, sin fecha de vencimiento o redención específica. Los bonos devengan una tasa de interés de 10% y los intereses son pagaderos trimestralmente, a menos que el emisor ejerza su derecho de no pagar intereses. Al 31 de diciembre de 2024, el saldo de los bonos perpetuos es de $520,000,000, y han sido adquiridos por Grupo Aval Limited, una parte relacionada.

La Compañía no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a sus otras obligaciones financieras.

La conciliación de los movimientos de otras obligaciones financieras y los flujos derivados surgidos de las actividades de financiamiento, se detalla a continuación:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	1,365,943,096	1,059,787,532
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Producto de otras obligaciones financieras	264,492,734	363,934,548
Pago de otras obligaciones financieras	(127,076,668)	(80,805,013)
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	137,416,066	283,129,535
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	32,269,122	15,920,440
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Gasto por intereses	131,780,514	112,467,989
Pago de intereses	(128,107,039)	(105,362,400)
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	3,673,475	7,105,589
Saldo al final del año	1,539,301,759	1,365,943,096

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Pasivos por arrendamientos

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

	2024			
	Tasa de interés	**Vencimientos varios hasta**	**Valor en libros**	**Flujos no descontados**
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	5.22%	2038	113,816,528	116,500,200
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2032	1,540,999	1,678,723
Pagaderos en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2033	529,091	614,147
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	564,139	649,921
			116,450,757	119,442,991

	2023			
	Tasa de interés	**Vencimientos varios hasta**	**Valor en libros**	**Flujos no descontados**
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	5.22%	2033	116,632,355	131,824,768
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2029	1,794,077	1,653,831
Pagaderos en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2029	514,653	609,923
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	570,953	675,396
			119,512,038	134,763,918

El siguiente es el detalle del vencimiento de los flujos de efectivo contractuales no descontados, relacionados con los pasivos por arrendamientos:

	2024	2023
Menos de un año	33,193,852	33,902,345
De uno a dos años	24,171,101	27,008,505
De dos a tres años	19,464,383	20,324,806
De tres a cuatro años	13,705,345	17,376,350
De cuatro a cinco años	9,198,815	12,152,957
Más de cinco años	19,709,495	23,998,955
	119,442,991	134,763,918

Los siguientes son los rubros reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, relacionados con los pasivos por arrendamientos:

	2024	2023
Intereses por arrendamientos	5,923,678	6,684,829
Gasto por arrendamientos a menos de doce meses	3,913,938	3,697,098
Gasto por arrendamientos de activos de bajo valor (nota 27)	17,003,555	12,620,634

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Pasivos por arrendamientos, continuación

La conciliación de los movimientos de los pasivos por arrendamiento y los flujos de efectivo surgidos de las actividades de financiamiento, se detalla a continuación:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	119,512,038	138,555,391
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Pago de arrendamientos financieras	(32,624,501)	(30,162,695)
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	(32,624,501)	(30,162,695)
Efecto por nuevos pasivos por arrendamiento	30,350,253	14,326,964
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	(787,033)	(3,207,622)
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Gasto por intereses	5,923,678	6,684,829
Pago de intereses	(5,923,678)	(6,684,829)
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	0	0
Saldo al final del año	116,450,757	119,512,038

(19) Provisiones

El detalle de las provisiones se presenta a continuación:

	2024	2023
Programas de lealtad	69,272,901	59,991,342
Reservas técnicas reaseguradora	8,841,269	6,577,941
Desmantelamiento de bienes en arrendamiento	8,782,030	8,345,797
Riesgo de crédito sobre compromisos de créditos y garantías	1,412,111	1,365,668
Riesgo de crédito sobre aceptaciones	0	9,108
	88,308,311	76,289,856

	2024			
	Programas de lealtad	Reservas Técnicas reaseguradora	Desmantelamiento de bienes en arrendamiento	Riesgo de crédito sobre compromiso de créditos y garantías (Nota 4)
Saldo al inicio del año	59,991,342	6,577,941	8,345,797	1,365,668
Provisiones realizadas	224,183,673	2,263,328	436,585	2,997,044
Provisiones usadas / reversadas	(215,315,458)	0	0	(136,476)
Reclasificación a provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos	0	0	0	(2,847,997)
Conversión de moneda extranjera	413,344	0	(352)	33,872
Saldo al final del año	69,272,901	8,841,269	8,782,030	1,412,111

	2023			
	Programas de lealtad	Reservas Técnicas reaseguradora	Desmantelamiento de bienes en arrendamiento	Riesgo de crédito sobre compromiso de créditos y garantías (Nota 4)
Saldo al inicio del año	54,496,788	11,577,890	8,454,838	1,511,442
Impacto adopción NIIF 17	0	2,584,886	0	0
Provisiones realizadas	190,924,860	0	152,319	214,820
Provisiones usadas / reversadas	(187,859,333)	(7,584,835)	(274,860)	(339,901)
Conversión de moneda extranjera	2,429,027	0	13,500	(20,693)
Saldo al final del año	59,991,342	6,577,941	8,345,797	1,365,668

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(20) Cuentas por pagar y otros pasivos

El detalle de las cuentas por pagar y otros pasivos se presenta a continuación:

	2024	2023
Cuentas por pagar		
Giros bancarios por aplicar	149,510,039	220,907,138
Recaudos	131,928,815	111,872,901
Cuentas por pagar a proveedores	111,122,086	99,572,841
Cuentas por pagar a comercios afiliados	47,315,146	71,460,920
Aporte legal a instituciones estatales	15,340,859	8,705,282
Impuestos diferentes de renta y venta	11,470,053	10,713,942
Impuesto de ventas por pagar	9,750,092	8,612,186
Dividendos	5,797,701	4,173,530
Comisiones por pagar	4,706,887	3,732,512
	486,941,678	539,751,252
Otros pasivos		
Beneficios a empleados	97,335,008	88,701,085
Cheques girados no cobrados	72,698,893	87,354,296
Ingresos diferidos	31,944,383	23,937,964
Abonos a cuentas por cobrar por aplicar	29,789,563	35,435,476
Primas de seguro	17,420,160	14,462,213
Cuentas proceso judicial	6,080,587	6,601,419
Sobrantes de caja y cajeros automáticos	5,848,282	5,287,386
Depositos en garantia recibidos	1,623,218	2,493,046
Otros	56,438,414	47,738,530
	319,178,508	316,184,945
	806,120,186	851,762,667

(21) Capital en acciones comunes

El capital en acciones comunes de la Compañía está representado por 44,197,377,193 acciones autorizadas, de las cuales 43,220,189,095 acciones están emitidas y 43,220,182,532 acciones se encuentran en circulación, con un valor nominal de $0.06629759834400500 por acción.

(22) Otros resultados integrales

La siguiente tabla presenta los componentes y cambios de los otros resultados integrales acumuladas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 de la participación controladora:

	Conversión de operaciones en moneda extranjera	Ganancia (pérdida) no realizada en valores	Beneficios a empleados	Total otros resultados integrales acumulados
Saldo al 1 de enero del 2023	(339,425,428)	(140,051,688)	(8,098,361)	(487,575,477)
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	157,480,828	37,226,172	(2,940,560)	191,766,440
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	0	(1,852,814)	0	(1,852,814)
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	157,480,828	35,373,358	(2,940,560)	189,913,626
Saldo al 31 de diciembre de 2023	(181,944,600)	(104,678,330)	(11,038,921)	(297,661,851)
Saldo al 1 de enero del 2024	(181,944,600)	(104,678,330)	(11,038,921)	(297,661,851)
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	30,167,362	32,180,890	(735,804)	61,612,448
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	0	(12,868,930)	0	(12,868,930)
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	30,167,362	19,311,960	(735,804)	48,743,518
Saldo al 31 de diciembre de 2024	(151,777,238)	(85,366,370)	(11,774,725)	(248,918,333)

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(22) Otros resultados integrales, continuación

La siguiente tabla presenta el detalle de las otras ganancias integrales reclasificadas al estado consolidado de ganancias o pérdidas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024:

	Línea de afectación al estado consolidado de ganancias o pérdidas	Saldo reclasificado de otras pérdidas integrales 2024	2023
Inversiones al VRCOUI			
Ganancias netas no realizadas en valores	Otros ingresos	18,737,546	2,553,932
Impuesto sobre la renta	Gasto de impuesto sobre la renta	(5,868,616)	(701,118)
Total reclasificaciones		12,868,930	1,852,814

(23) Ingresos por comisiones y cargos por servicios

Los ingresos por comisiones y cargos por servicios incluidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas se resumen a continuación:

	2024	2023
Comisiones a afiliados	1,069,302,564	944,967,007
Comisiones por seguro de tarjetas	242,753,795	222,282,235
Compra/venta de moneda	188,874,467	171,389,082
Servicios internacionales	103,850,255	91,154,329
Servicios fiduciaries	61,450,583	51,535,004
Sobregiros y mora	57,800,704	50,664,630
Incentivos de marcas y otros cargos	46,046,200	35,846,738
Adelanto de salaries	33,806,611	30,144,114
Alquiler y mantenimiento de POS	33,464,291	34,148,888
Cajeros automáticos	24,859,309	23,710,425
Saldo mínimo	18,656,827	15,303,958
Servicios en ventanilla	16,140,167	15,881,634
Membresías de tarjetas de crédito	15,850,222	13,273,898
Dispositivos de acceso	13,568,230	12,145,015
Administración de préstamos	12,121,759	7,560,842
Corretaje	5,425,750	4,792,661
Anualidades	4,323,078	4,250,181
Otros	21,081,800	21,696,519
	1,969,376,612	1,750,747,160

(24) Gasto por comisiones y otros cargos

Los gastos por comisiones y otros cargos incluidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas se resumen a continuación:

	2024	2023
Comisiones pagadas	539,384,968	478,525,650
Programas de lealtad	224,183,673	190,924,860
Comisiones por autorizaciones	52,212,693	42,974,625
Gastos por servicios asociados	20,180,318	19,640,286
	835,961,652	732,065,421

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Ganancias en instrumentos financieros, neta

Las ganancias en instrumentos financieros, netas, incluidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, se resumen a continuación:

	2024	2023
Ganancia neta en ventas de inversiones al VRCOUI	18,737,546	2,553,932
Ganancia neta no realizada en inversiones al VRCR	2,045,947	768,512
Ganancia neta en inversiones al VRCR	1,093,004	3,900,869
	21,876,498	7,223,313

(26) Salarios y beneficios a empleados

Los salarios y beneficios a empleados incluidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas se resumen a continuación:

	2024	2023
Salarios y otras remuneraciones	467,728,915	434,566,600
Prestaciones laborales	216,730,642	194,670,993
Indemnizaciones	20,640,546	15,874,495
Otros beneficios a empleados	6,799,928	6,771,905
	711,900,031	651,883,993

(27) Otros gastos

Los otros gastos incluidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas se resumen a continuación:

	2024	2023
Franquicias de tarjetas de crédito	169,258,220	150,356,677
Otros impuestos	128,627,049	108,441,961
Mantenimiento de programas de cómputo y licencias	71,594,370	67,845,104
Publicidad y mercadeo	61,067,382	51,545,401
Mantenimiento de vehículos y equipo	29,945,897	30,067,456
Transporte de valores	25,494,027	23,037,860
Fondos de garantía de depósitos	23,653,955	21,742,165
Licencias bancarias	23,597,414	19,002,174
Arrendamientos de equipo y mobiliario	17,003,555	12,620,634
Servicios de seguridad	16,313,411	15,634,545
Servicio telefónico	13,674,227	11,912,824
Teleprocesamiento	12,264,933	9,763,150
Líneas dedicadas	12,212,671	11,750,778
Correo	11,196,964	11,473,727
Pérdidas materializadas de riesgo operativo	10,718,138	7,680,944
Suplementos de oficina	9,677,809	9,907,328
Impuestos municipales y patentes	9,667,713	8,358,090
Plásticos de tarjetas débito y crédito	8,733,232	8,609,880
Viáticos	8,389,936	7,821,613
Otros	25,855,721	25,789,277
	688,946,624	613,361,588

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto sobre la renta incluido en el estado consolidado de ganancias o pérdidas se resume a continuación de:

	2024	2023
Corriente	218,394,003	166,035,019
Diferido	2,931,785	31,709,067
	221,325,788	197,744,086

El gasto del impuesto sobre la renta esperados difiere de los montos calculados aplicando las tasas impositivas vigentes sobre las ganancias antes de impuesto. La conciliación del impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

	2024	2023
Cálculo del gasto de impuesto sobre la renta "esperado"	221,577,198	187,821,796
Aumento (disminución) en impuesto sobre la renta como resultado de:		
Gastos no deducibles	69,616,527	49,727,081
Inversiones en subsidiarias extranjeras	29,033,397	29,201,120
Cambios en posiciones fiscales inciertas	(166,464)	124,562
Incentivos fiscales	(4,920,998)	(5,706,842)
Diferencias de tasas impositivas extranjeras	(8,399,307)	2,297,177
Ingresos exentos y de fuente extranjera	(85,414,565)	(65,720,808)
Impuesto sobre la renta	221,325,788	197,744,086

Las diferencias temporarias entre los montos de los estados financieros consolidados y las bases fiscales de los activos y pasivos que generan los activos y pasivos diferidos al 31 de diciembre de 2024 son las siguientes

	2024						
	Saldo neto al inicio del año	Reconocido en ganancias o pérdidas del año	Reconocido en utilidades integrales	Reconocido en patrimonio	Saldo neto al final del año	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Provisión por riesgo de crédito sobre préstamos	35,201,357	(2,850,787)	0	0	32,350,570	100,211,270	(67,860,700)
Gastos acumulados	8,664,515	309,900	0	0	8,974,415	9,910,697	(936,282)
Ganancia / pérdida realizada en inversiones al VRCOUI, neta	2,431,263	(139,644)	0	0	2,291,619	3,469,399	(1,177,780)
Arrendamientos como arrendatario	1,874,381	595,918	0	0	2,470,299	32,521,349	(30,051,050)
Comisiones y costos de originación	433,674	(1,194,270)	0	0	(760,596)	4,594,891	(5,355,487)
Provisión por riesgo de crédito sobre otras cuentas por cobrar	334,259	(430,876)	0	0	(96,617)	1,014,753	(1,111,370)
Provisión por riesgo de crédito sobre inversiones al VRCOUI y depósitos en bancos	34,825	98,143	(108,649)	0	24,319	24,319	0
Arrastres de pérdidas operativas netas	8,469	4,995,644	0	0	5,004,113	5,004,113	0
Diferencial cambiario	-	(146,242)	146,242	0	0	0	0
Gastos diferidos	(61,878)	(430,374)	0	0	(492,252)	246,895	(739,147)
Arrendamientos como arrendador	(2,401,039)	772,540	0	0	(1,628,499)	0	(1,628,499)
Beneficios a empleados	(5,374,783)	(1,083,807)	(135,217)	0	(6,593,807)	9,561,213	(16,155,020)
Bienes disponibles para la venta	(5,845,533)	3,839,461	0	0	(2,006,072)	4,268,480	(6,274,552)
Intereses acumulados por cobrar	(6,958,399)	(2,222,145)	0	0	(9,180,544)	8,034,602	(17,215,146)
Ganancia / pérdida no realizada en inversiones al VRCOUI, neta	(7,780,369)	-	4,114,475	0	(3,665,894)	6,689,050	(10,354,944)
Valor de mercado ajustes de adquisición	(13,254,047)	358,006	0	0	(12,896,041)	365,399	(13,261,440)
Diferencia en depreciación de propiedades y equipos	(15,839,258)	638,601	0	0	(15,200,657)	721,371	(15,922,028)
Inversiones en subsidiarias extranjeras, por utilidades no distribuidas	(36,453,247)	(6,041,853)	0	0	(42,495,100)	0	(42,495,100)
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	(44,985,810)	(2,931,785)	4,016,851	0	(43,900,744)	186,637,801	(230,538,545)
Compensación partidas de impuesto						(135,219,154)	135,219,154
Total						51,418,647	(95,319,391)

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Impuesto sobre la renta, continuación

	2023						
	Saldo neto al inicio del año	Reconocido en ganancias o pérdidas del año	Reconocido en utilidades integrales	Reconocido en patrimonio	Saldo neto al final del año	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Provisión por riesgo de crédito sobre préstamos	53,629,412	(18,428,055)	0	0	35,201,357	68,172,479	(32,971,122)
Ganancia / pérdida no realizada en inversiones al VRCOUI, neta	9,524,476	0	(17,304,845)	0	(7,780,369)	9,743,487	(17,523,856)
Gastos acumulados	7,045,725	1,618,790	0	0	8,664,515	8,664,193	322
Arrendamientos como arrendatario	3,628,052	(1,753,671)	0	0	1,874,381	31,050,113	(29,175,732)
Ganancia realizada en inversiones al VRCR	663,173	1,768,090	0	0	2,431,263	3,403,902	(972,639)
Comisiones y costos de originación	242,512	191,162	0	0	433,674	3,746,154	(3,312,480)
Provisión para riesgo de crédito en inversiones al VRCOUI y depósitos en bancos	50,905	(2,241,580)	2,225,500	0	34,825	34,825	0
Arrastres de pérdidas operativas netas	12,323	(3,854)	0	0	8,469	8,469	0
Diferencial cambiario	0	159,753	(159,753)	0	0	0	0
Gastos diferidos	(73,335)	11,457	0	0	(61,878)	0	(61,878)
Provisión por riesgo de crédito sobre otras cuentas por cobrar	(203,083)	537,342	0	0	334,259	1,171,915	(837,656)
Bienes disponibles para la venta	(1,262,702)	(4,582,831)	0	0	(5,845,533)	34,812	(5,880,345)
Arrendamientos como arrendador	(2,165,395)	(235,644)	0	0	(2,401,039)	0	(2,401,039)
Beneficios a empleados	(5,413,109)	(964,821)	1,003,147	0	(5,374,783)	7,958,308	(13,333,091)
Intereses acumulados por cobrar	(6,716,077)	(242,322)	0	0	(6,958,399)	8,051,042	(15,009,441)
Valor de mercado ajustes de adquisición	(13,356,947)	102,900	0	0	(13,254,047)	755,763	(14,009,810)
Diferencia en depreciación de propiedades y equipos	(15,739,721)	(99,537)	0	0	(15,839,258)	615,744	(16,455,002)
Inversiones en subsidiarias extranjeras, por utilidades no distribuidas	(28,907,001)	(7,546,246)	0	0	(36,453,247)	0	(36,453,247)
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	959,208	(31,709,067)	(14,235,951)	0	(44,985,810)	143,411,206	(188,397,016)
Compensación partidas de impuesto						(92,064,993)	92,064,993
Total						51,346,213	(96,332,023)

La administración presenta el impuesto diferido neto, el cual se deriva de los impuestos correspondientes a una misma jurisdicción, dentro del estado consolidado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía tiene arrastres de pérdidas operativas netas de $23,060,375 (2023: $6,816,027), que están disponibles para compensar ingresos gravables futuros de las subsidiarias a las que corresponden. Las pérdidas operativas netas comienzan a prescribir en el año 2024, y hasta el año 2036.

Al 31 de diciembre, la Compañía ha reconocido activos por impuestos diferidos en el estado consolidado de situación financiera por dichas pérdidas operativas por $4,995,644.

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no ha reconocido un pasivo por impuesto sobre la renta diferido de aproximadamente $279,988,430 por las utilidades no distribuidas de sus operaciones en el exterior, debido a que la Compañía considera que aproximadamente $2,325,078,210 de esas utilidades serán reinvertidas por un plazo indefinido.

Las utilidades de la Compañía se encuentran sujetas a impuestos en distintas jurisdicciones. Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía mantenía posiciones fiscales inciertas, por un monto de $218,484 (2023: $1,302,616). Los gastos por intereses y penalidades relacionadas con el pasivo por impuesto sobre la renta y reconocidas como parte del gasto de impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 fue de -$160,582 (2023: $124,562). El total de intereses y penalidades incluidos en otros pasivos al 31 de diciembre de 2024 es de $275,922 (2023: $246,474).

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía mantiene una tasa de impuesto efectiva de 24.97% (2023: 26.32%).

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Impuesto sobre la renta, continuación

Las siguientes son las jurisdicciones impositivas en las cuales la Compañía y sus afiliadas operan, y el año fiscal más lejano sujeto a inspección: Estados Unidos: 2020, Guatemala: 2020, El Salvador: 2020, Honduras: 2018, Nicaragua: 2019, Costa Rica: 2019 y Panamá: 2020.

(29) Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance y otros compromisos

La Compañía participa en instrumentos financieros con riesgo fuera de balance en el curso normal del negocio para satisfacer las necesidades de sus clientes. Estos instrumentos financieros incluyen, principalmente, compromisos de otorgar créditos, garantías financieras y cartas de crédito, cuyos saldos no se reflejan en el estado consolidado de situación financiera.

Las cartas de crédito son compromisos condicionados emitidos por la Compañía para garantizar el cumplimiento de pago de clientes de la Compañía ante terceras partes. Dichas cartas de crédito son usadas principalmente para garantizar operaciones de comercio y acuerdos de pago. Generalmente, todas las cartas de crédito emitidas tienen un vencimiento menor de un año. El riesgo de crédito involucrado al emitir cartas de crédito es esencialmente el mismo que el involucrado al extender facilidades de crédito a los clientes.

Los compromisos para extender créditos son acuerdos para prestar a un cliente mientras no exista una violación de ninguna condición establecida en el contrato. Los compromisos, generalmente, tienen una fecha fija de expiración u otras cláusulas de terminación y pueden requerir el pago de una comisión a la Compañía. Debido a que algunos compromisos expiran sin que el cliente los utilice, el monto total de los compromisos no necesariamente representa requerimientos futuros de fondos. El monto de la garantía obtenida, en caso de que la Compañía lo considere necesario, se determina con base en la evaluación de crédito del cliente realizada por la administración de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía mantiene líneas revolventes de crédito disponibles para sus clientes de tarjetas de crédito en cada uno de los países en donde opera. El límite total de crédito asciende a $11,776 millones (2023: $10,318 millones). La porción no utilizada del total disponible asciende a $7,734 millones (2023: $6,836 millones). Aunque estos montos representaban los cupos disponibles de las líneas de crédito otorgadas a los clientes, la Compañía nunca ha experimentado, y no anticipa, que todos los clientes ejerzan la totalidad de las líneas de crédito disponibles de manera simultánea en un momento específico.

Generalmente, la Compañía tiene el derecho de aumentar, reducir, cancelar, alterar o modificar los términos de estas líneas de crédito disponibles en cualquier momento.

Las garantías financieras son utilizadas en varias transacciones para mejorar la posición crediticia de los clientes de la Compañía. Ello representa una certeza irrevocable de que la Compañía hará el pago en caso de que el cliente incumpla sus obligaciones con una tercera parte.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(29) Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance y otros compromisos, continuación

La Compañía utiliza las mismas políticas de crédito al realizar compromisos y obligaciones condicionales que las que utiliza al otorgar préstamos que están contabilizados en el estado consolidado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2024, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	2024	2023
Cartas de crédito “stand-by”	205,422,190	131,120,286
Cartas de crédito comerciales	54,526,716	67,948,317
Garantías financieras	379,245,078	358,744,777
Compromiso de préstamos (cartas promesa de pago) (1)	86,791,444	86,390,011
	725,985,428	644,203,391

(1) Incluye cartas de promesa de pago comerciales e hipotecarias

La naturaleza, términos y monto máximo que la Compañía potencialmente tendría que pagar bajo los contratos de cartas de crédito “stand-by”, garantías comerciales y compromisos de préstamos al 31 de diciembre de 2024, se detallan a continuación:

	2024	2023
Hasta 1 año	565,754,584	503,802,948
Más de 1 año	105,704,128	72,452,126
	671,458,712	576,255,074

Generalmente, la Compañía tiene recursos para cobrar de sus clientes el monto pagado por estas garantías; adicionalmente, la Compañía puede mantener efectivo u otras garantías para cubrirse de las garantías emitidas. Los activos mantenidos como garantía que la Compañía puede obtener y liquidar para cobrar la totalidad o parcialmente los montos pagados bajo estas garantías al 31 de diciembre de 2024, alcanzaban un monto de $220,264,136 (2023: $140,061,063).

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía mantiene garantías irrevocables y cartas de crédito “stand-by” para respaldar el pago de la liquidación de intercambio en favor de Visa, MasterCard y American Express. El monto total garantizado corresponde a $71,971,918.

(30) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros

La Compañía tiene un proceso para la determinación del valor razonable. El valor razonable se basa principalmente en cotizaciones de precios de mercado, cuando están disponibles. Si los precios de mercado o cotizaciones no están disponibles, el valor razonable se determina con base en modelos desarrollados internamente que utilizan principalmente como insumos la información de mercado u otra obtenida independientemente de parámetros de mercado, incluyendo, pero no limitada a curvas de rendimientos, tasas de interés, precios de deuda, tasas de cambio de moneda extranjera y curvas de crédito. Sin embargo, en situaciones donde hay poca o ninguna actividad en el mercado para dicho activo o pasivo en la fecha de medición, la medición del valor razonable refleja juicios propios de la Compañía acerca de los supuestos que los participantes del mercado usarían en la fijación del precio del activo o pasivo.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros, continuación

Los juicios son desarrollados por la Compañía con base en la mejor información disponible en las circunstancias, incluyendo los flujos de efectivo esperados, las tasas de descuento ajustadas adecuadamente por riesgos y la disponibilidad de insumos observables y no observables.

Los métodos descritos anteriormente pueden generar cálculos de valor razonable que no sean indicativos del valor neto realizable o que no reflejen los valores futuros. Además, mientras que la Compañía considera que sus métodos de valoración son adecuados y consistentes con los usados por otros participantes del mercado, el uso de diferentes metodologías o supuestos para determinar el valor razonable de ciertos instrumentos financieros podría resultar en diferentes estimados de valor razonable a la fecha de reporte.

Medición del valor razonable recurrente

La siguiente es una descripción de las metodologías de valoración utilizadas para valorar instrumentos registrados al valor razonable, incluyendo una clasificación general de dichos instrumentos de acuerdo con la jerarquía de valor razonable.

Valores

Cuando existen precios de mercado en un mercado activo, los valores se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable. Los valores de Nivel 1 incluyen bonos de gobiernos y agencias altamente líquidos e inversiones en acciones altamente negociadas.

Si los precios de mercado no están disponibles para un valor específico, entonces el valor razonable se determina utilizando los precios de mercado de valores con características similares o flujos de efectivo descontados y se clasifican en el Nivel 2. En ciertos casos cuando existe una actividad limitada o menor transparencia en la determinación de los supuestos utilizados en la valoración, los valores se clasifican en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

Por lo tanto, en la valoración de ciertas obligaciones de deuda, la determinación del valor razonable puede requerir comparaciones con instrumentos similares o análisis de tasas de morosidad o recuperación.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros, continuación

Instrumentos financieros registrados al valor razonable

Los activos y pasivos registrados al valor razonable en forma recurrente se resumen a continuación:

	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	2024
Activos			
Inversiones a VRCR:			
Estados Unidos de América	0	0	0
Otros gobiernos	18,925,461	0	18,925,461
Acciones comunes	0	16,276,514	16,276,514
Total inversiones a VRCR	18,925,461	16,276,514	35,201,975
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	669,872,418	0	669,872,418
Otros gobiernos	3,630,494,206	0	3,630,494,206
	4,300,366,624	0	4,300,366,624
Bonos corporativos	434,167,543	0	434,167,543
Acciones comunes	924,939	2,245,392	3,170,331
Total inversiones al VRCOUI	4,735,459,106	2,245,392	4,737,704,498
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos	67,045,978	0	67,045,978
Bonos corporativos	43,481,037	0	43,481,037
Total inversiones al CA	110,527,015	0	110,527,015
Total de activos	4,864,911,582	18,521,906	4,883,433,488

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros, continuación

	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	2023
Activos			
Inversiones a VRCR:			
Estados Unidos de América	4,337,576	0	4,337,576
Otros gobiernos	20,133,474	0	20,133,474
Acciones comunes	0	14,285,693	14,285,693
Total inversiones a VRCR	24,471,050	14,285,693	38,756,743
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	479,810,159	0	479,810,159
Otros gobiernos	3,486,055,648	0	3,486,055,648
	3,965,865,807	0	3,965,865,807
Bonos corporativos	442,820,792	0	442,820,792
Acciones comunes	947,110	2,136,053	3,083,163
Total inversiones al VRCOUI	4,409,633,709	2,136,053	4,411,769,762
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos	68,673,874	0	68,673,874
Bonos corporativos	29,729,603	0	29,729,603
Total inversiones al CA	98,403,477	0	98,403,477
Total de activos	4,532,508,236	16,421,746	4,548,929,982

Las políticas contables de la Compañía incluyen el reconocimiento de las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable en la fecha del evento o cambio en las circunstancias que causaron la transferencia.

Al 31 de diciembre de 2024 no se presentaron transferencias entre niveles.

La tabla presentada a continuación incluye el movimiento de las cifras del estado consolidado de situación financiera para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2024 (incluyendo los cambios en el valor razonable), de los instrumentos financieros clasificados por la Compañía dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Cuando se determina clasificar un instrumento en Nivel 3, la decisión se basa en la importancia de los supuestos no observables dentro de la determinación total del valor razonable.

	Inversiones en acciones comunes		
2024	VRCR	VRCOUI	Total
Activos			
Valor razonable al 1 de enero de 2023	14,285,693	2,136,053	16,421,746
Compra de acciones	0	105,719	105,719
Ajuste de capital	0	15,832	15,832
Valoración inversiones	2,034,726	0	2,034,726
Diferencial cambiario	(43,905)	(12,212)	(56,117)
Valor razonable al final del año	16,276,514	2,245,392	18,521,906

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros, continuación

	Inversiones en acciones comunes		
2023	VRCR	VRCOUI	Total
Activos			
Valor razonable al 1 de enero	13,078,802	2,141,325	15,220,127
Valoración inversiones	1,209,995	0	1,209,995
Diferencial cambiario	(3,104)	(5,272)	(8,376)
Valor razonable al final del año	14,285,693	2,136,053	16,421,746

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes de los instrumentos financieros:

Instrumento financiero	Técnica de valoración y dato de entrada utilizado	Nivel
Bonos corporativos y bonos de gobierno y agencias	Precios de consenso obtenidos a través de proveedores de precios (Bloomberg). Para parte de estos instrumentos se aplican flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar. Precios de mercado provistos por proveedores de precios o reguladores locales, en mercados de menor bursatilidad. Para varios bonos se utilizan flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar.	(2,3)
Acciones comunes	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de costo capital ajustado por prima por tamaño. Precios de mercado provisto por las bolsas de valores locales. Valor en libros de los instrumentos adquiridos o recibidos para fines comerciales específicos y que no se utilizan para gestión de liquidez.	(2,3)
Instrumentos financieros derivados implícitos	Flujos de efectivo de moneda funcional. Flujos de efectivo de moneda extranjera.	(3)

Valor razonable de los instrumentos financieros, revelaciones adicionales
A continuación, presentamos una descripción de los métodos y supuestos utilizados para estimar el valor razonable de los instrumentos financieros que no son medidos a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera de la Compañía:

Instrumentos financieros con valor en libros aproximado al valor razonable
Incluyendo efectivo y efectos de caja, depósitos en bancos y obligaciones de clientes por aceptaciones y aceptaciones pendientes, están valorados a su valor en libros reportado en el estado consolidado de situación financiera, el cual se considera un estimado adecuado del valor razonable debido a la naturaleza y vencimiento de estos instrumentos.

Préstamos
Para determinar el valor razonable de la cartera de préstamos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja:

a. las tasas actuales de mercado, y
b. las expectativas futuras de tasa de interés, por un plazo que refleja los pagos anticipados esperados en la cartera de préstamos.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros, continuación

Depósitos de clientes
Para determinar el valor razonable de estos instrumentos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja:

a. las tasas actuales de mercado, y
b. las expectativas futuras de tasa de interés, por el plazo remanente de estos instrumentos.

Valores vendidos bajo acuerdos de recompra
No existen cotizaciones de precios de mercado para dichos instrumentos, por lo que el valor razonable se determina utilizando técnicas de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo se estiman basándose en los términos contractuales, considerando cualquier característica de derivado incorporado y otros factores. Los flujos esperados de efectivo se descuentan utilizando las tasas de mercado que se aproximan al vencimiento de dicho instrumento al igual que la naturaleza y monto de la garantía recibida.

Obligaciones financieras
El valor razonable se estima basándose en las tasas de interés vigentes para deudas con vencimientos remanentes similares y ajustados para reflejar la calificación del crédito de la Compañía y sus garantías.

Otras obligaciones financieras
El valor razonable se estima basándose en las cotizaciones de precio de mercado para la misma emisión o emisiones similares o en las tasas vigentes ofrecidas por la Compañía para deudas con los mismos términos, ajustadas por la calidad de crédito.

A continuación, se presentan las técnicas de valuación y datos de entrada significativos no observables utilizados para determinar el valor razonable de los activos y pasivos recurrentes y no recurrentes categorizados dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable que se reconocen en el estado consolidado de situación financiera:

2024	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3			
	Valor Razonable	Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Acciones comunes VRCR	16,276,514	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	10% - 15%
Acciones comunes VRCOUI	2,245,392	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	0% - 5%

2023	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3			
	Valor Razonable	Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Acciones comunes VRCR	14,285,693	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	5% - 10%
Acciones comunes VRCOUI	2,136,053	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	0% - 5%

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros, continuación

La siguiente tabla muestra los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable y los analiza por el nivel en la jerarquía del valor razonable en el que cada medición del valor razonable está categorizado:

	2024			
	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	935,806,774	0	935,806,774	935,806,774
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	10,399,111	10,399,111	10,399,111
Depósitos en bancos, neto	0	4,702,826,631	4,702,826,631	4,702,826,631
Préstamos, neto (excluyendo arrendamientos financieros)	0	24,124,405,690	24,124,405,690	25,008,900,638
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	23,272,915	23,272,915	23,272,915
Total activos financieros	935,806,774	28,860,904,347	29,796,711,121	30,681,206,069
Pasivos financieros				
Depósitos	17,228,934,324	10,429,083,814	27,658,018,138	28,369,351,580
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	91,171,039	91,171,039	91,171,039
Obligaciones financieras	0	3,705,207,421	3,705,207,421	3,532,251,339
Otras obligaciones financieras	0	1,531,628,573	1,531,628,573	1,539,301,759
Aceptaciones pendientes	0	23,272,915	23,272,915	23,272,915
Total pasivos financieros	17,228,934,324	15,780,363,762	33,009,298,086	33,555,348,632

	2023			
	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	931,707,522	0	931,707,522	931,707,522
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	61,193,065	61,193,065	61,193,065
Depósitos en bancos, neto	0	4,343,686,411	4,343,686,411	4,343,686,411
Préstamos, neto (excluyendo arrendamientos financieros)	0	21,713,956,348	21,713,956,348	22,202,623,397
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	61,996,226	61,996,226	61,996,226
Total activos financieros	931,707,522	26,180,832,050	27,112,539,572	27,601,206,621
Pasivos financieros				
Depósitos	16,090,975,727	10,121,361,918	26,212,337,645	26,008,967,189
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	114,006,590	114,006,590	114,006,590
Obligaciones financieras	0	3,049,493,171	3,049,493,171	2,979,514,449
Otras obligaciones financieras	0	1,361,046,227	1,361,046,227	1,365,943,096
Aceptaciones pendientes	0	61,996,226	61,996,226	61,996,226
Total pasivos financieros	16,090,975,727	14,707,904,132	30,798,879,859	30,530,427,550

(31) Administración de contratos de fideicomiso y custodia de títulos valores

Al 31 de diciembre de 2024, varias subsidiarias de la Compañía administran y custodian títulos valores por un monto total de aproximadamente $5,458,601,619 (2023: $4,476,859,033).

(32) Transacciones con partes relacionadas

En el curso normal de sus actividades, la Compañía efectúa transacciones con partes relacionadas, incluyendo ejecutivos principales y directores. Estas transacciones, de acuerdo con las políticas internas de la Compañía, se realizan a valor de mercado, cumpliendo con el principio de plena competencia (“arm's length”).

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(32) Transacciones con partes relacionadas, continuación

En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2024:

	2024		2023	
	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas
Activos:				
Efectivo en bancos	0	963,422	0	773,172
Depósitos que generan intereses	0	33,470,000	0	45,010,000
Inversiones al VRCOUI	0	880,628	0	851,766
Préstamos	19,267,057	271,084,842	19,399,955	331,680,466
Provisión por riesgo de crédito sobre préstamos	(40,585)	(2,527,710)	(107,795)	(480,779)
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	72,172	1,412,680	85,253	4,475,331
	19,298,644	305,283,862	19,377,413	382,309,956
Pasivos:				
Depósitos a la vista	5,924,906	140,909,585	5,210,702	68,865,817
Depósitos a plazo fijo	21,487,810	72,573,357	14,844,444	53,330,065
Obligaciones financieras	0	288,411,489	0	288,411,489
Otras obligaciones financieras	0	520,000,000	0	520,000,000
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	366,927	36,254,159	262,620	25,393,282
	27,779,643	1,058,148,590	20,317,766	956,000,653
Estado consolidado de ganancias o pérdidas:				
Ingreso por intereses y otros ingresos	1,084,375	33,663,868	1,204,824	38,528,453
Gasto por intereses y otros gastos operativos	966,490	73,522,329	736,426	69,912,639
Gasto (recuperación) por riesgo de crédito sobre préstamos	(67,210)	2,046,931	(5,078)	(237,467)
Beneficios a personal clave y directores	16,392,672	0	16,057,455	0

Los beneficios a personal clave que la Compañía otorga son de corto plazo. No se otorgan al personal clave beneficios de otra índole.

(33) Utilidades por acción

La siguiente tabla presenta las utilidades por acción (EPS, por sus siglas en inglés) de la Compañía, y sus componentes de cálculo, al 31 de diciembre de 2024:

	2024	2023
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	664,912,515	553,474,616
Utilidad neta diluida atribuible a la participación controladora	394,341,241	325,524,242
Acciones comunes en circulación	43,220,182,532	43,220,182,532
Utilidades básicas por acción	0.0154	0.0128
Utilidades diluidas por acción	0.0091	0.0075

(34) Información de segmentos

La Compañía segrega sus operaciones según cada uno de los países en los que opera ("Grupos de Operación"). Cada grupo de operación ofrece productos y servicios similares (banca de consumo y corporativa, administración de activos y banca de inversión), y se gestionan por separado en función de la estructura de gestión y de informes internos de la Compañía. La administración de la Compañía revisa los informes de gestión internos de cada grupo de operación al menos una vez al mes.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(32) Información de segmentos, continuación

A continuación, se presenta la información relacionada con cada grupo de operación. La utilidad del segmento antes de impuestos, según se incluye en los informes de gestión internos revisados por la administración de la Compañía, se utiliza para medir el desempeño porque la dirección considera que esta información es la más relevante para evaluar las ganancias o pérdidas de los respectivos grupos de operación en relación con otras entidades que operan dentro de la industria.

2024	BAC Guatemala	BAC El Salvador	BAC Honduras	BAC Nicaragua	BAC Costa Rica	BAC Panamá	Otros	Eliminaciones	Total
Total de activos	6,547,384,248	3,725,159,485	5,540,916,485	2,395,280,778	11,680,484,309	8,404,761,579	1,558,686,108	(695,920,985)	39,156,752,007
Total de pasivos	5,632,685,939	3,345,821,414	4,858,369,069	1,846,785,484	10,231,017,817	8,623,981,019	650,800,898	(695,997,248)	34,695,446,392
Estado consolidado de ganancias o pérdidas									
Ingresos por intereses	534,877,363	307,069,391	548,182,584	201,927,923	970,383,347	562,616,730	6,875,388	(32,526,754)	3,099,405,972
Gastos por intereses	225,439,225	104,096,684	150,069,393	23,450,920	288,207,874	353,248,035	31,137,650	(32,526,754)	1,141,123,027
Ingreso neto de intereses	309,438,138	202,972,707	398,113,191	178,477,003	684,175,473	209,368,695	(24,262,262)	0	1,958,282,945
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta	112,654,779	46,744,543	107,854,448	954,679	180,647,771	69,761,686	(364)	0	518,617,542
Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito	196,783,359	156,228,164	290,258,743	177,522,324	503,527,702	139,607,009	(24,261,898)	0	1,439,665,403
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	317,982,080	89,258,858	291,087,404	121,260,373	765,593,607	245,481,799	169,594,331	(30,881,840)	1,969,376,612
Gasto por comisiones y otros cargos	(178,782,632)	(46,198,555)	(129,768,394)	(51,538,683)	(274,315,897)	(155,153,735)	(203,756)	0	(835,961,652)
Ganancias en instrumentos financieros, neta	117,137	(11,504)	852,147	0	20,722,852	1,165,672	(969,806)	0	21,876,498
Diferencial cambiario, neto	(3,591,076)	0	1,514,117	(80,074)	(22,376,640)	(30,941)	1,640,894	0	(22,923,720)
Otros ingresos	6,511,687	1,040,347	1,236,398	251,458	10,098,593	7,952,861	285,003,802	(288,377,576)	23,717,570
Gastos generales y administrativos	239,087,601	151,435,263	292,035,241	108,612,491	726,605,260	210,016,330	300,909,151	(319,259,416)	1,709,441,921
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	99,932,954	48,882,047	163,145,174	138,902,907	276,644,957	29,006,335	129,894,416	0	886,308,790
Menos: Impuesto sobre la renta	12,448,952	11,863,334	41,116,536	48,245,501	89,585,840	16,228,696	1,836,929	0	221,325,788
Utilidad neta	87,484,002	37,018,713	122,028,638	90,557,406	187,059,117	12,777,639	128,057,487	0	664,983,002

2023	BAC Guatemala	BAC El Salvador	BAC Honduras	BAC Nicaragua	BAC Costa Rica	BAC Panamá	Otros	Eliminaciones	Total
Total de activos	6,035,708,425	3,358,833,994	5,129,869,489	2,190,310,243	10,616,060,146	7,653,355,919	1,522,594,308	(812,194,203)	35,694,538,321
Total de pasivos	5,416,813,492	3,004,862,189	4,525,621,975	1,702,759,137	9,328,014,335	7,898,513,644	634,301,190	(812,194,203)	31,696,691,759
Estado consolidado de ganancias o pérdidas									
Ingresos por intereses	478,841,826	269,255,596	424,010,465	166,443,680	844,267,967	474,681,218	9,345,286	(33,617,432)	2,633,228,606
Gastos por intereses	182,045,950	83,511,898	88,496,264	19,485,638	252,434,261	285,746,323	36,710,825	(33,617,432)	914,813,727
Ingreso neto de intereses	296,795,876	185,743,698	335,514,201	146,958,042	591,833,706	188,934,895	(27,365,539)	0	1,718,414,879
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta	86,545,863	34,851,703	50,034,215	(4,980,675)	120,031,669	86,334,317	(42,638)	0	372,774,454
Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito	210,250,013	150,891,995	285,479,986	151,938,717	471,802,037	102,600,578	(27,322,901)	0	1,345,640,425
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	279,845,846	85,559,160	253,599,201	106,785,843	679,600,715	212,727,066	159,761,565	(27,132,236)	1,750,747,160
Gasto por comisiones y otros cargos	(157,050,338)	(40,123,458)	(111,286,215)	(45,225,768)	(238,454,612)	(136,519,828)	(3,405,202)	0	(732,065,421)
Ganancias en instrumentos financieros, neta	1,093,546	(87,739)	1,556,454	(116,366)	5,454,637	430,400	(1,107,619)	0	7,223,313
Diferencial cambiario, neto	(652,444)	0	(681,124)	5,408,273	(112,683,047)	(108,601)	789,709	0	(107,927,234)
Otros ingresos	7,572,175	1,162,286	2,972,677	76,439	15,686,702	14,311,331	238,814,062	(241,813,283)	38,782,389
Gastos generales y administrativos	225,677,389	137,862,666	267,561,946	96,093,727	640,060,821	196,777,554	256,024,867	(268,945,519)	1,551,113,451
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	115,381,409	59,539,578	164,079,033	122,773,411	181,345,611	(3,336,608)	111,504,747	0	751,287,181
Menos: Impuesto sobre la renta	17,495,068	14,018,045	43,825,643	40,717,993	74,011,359	5,558,852	2,117,126	0	197,744,086
Utilidad neta	97,886,341	45,521,533	120,253,390	82,055,418	107,334,252	(8,895,460)	109,387,621	0	553,543,095

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(35) Litigios

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía mantiene litigios en contra de diversa índole, que no son materiales al ser evaluados de forma individual y colectivamente. Estos litigios se encuentran en proceso de resolución y no representarían un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados de la Compañía en caso de un resultado adverso.

(36) Aspectos regulatorios

Las operaciones bancarias de la Compañía están sujetas a varios requerimientos regulatorios administrados por las agencias gubernamentales de los países en que opera o tiene licencia. La falta de cumplimiento con esos requerimientos regulatorios puede dar origen a ciertas acciones obligatorias, y posiblemente a otras acciones discrecionales, por parte de los reguladores que, de ser asumidas, pueden tener efecto significativo sobre los estados financieros consolidados de la Compañía. Bajo las pautas de suficiencia patrimonial y el marco regulatorio de acciones correctivas prontas, las operaciones bancarias de la Compañía deben cumplir con lineamientos específicos de capital que contemplan las medidas cuantitativas del activo y de ciertos elementos fuera del estado consolidado de situación financiera, de conformidad con las prácticas de contabilidad regulatorias. Los montos de capital de las operaciones bancarias de la Compañía y su clasificación son sujetos a juicios cualitativos por parte de los reguladores sobre sus componentes, ponderaciones de riesgo y otros factores.

Al 31 de diciembre de 2024, las operaciones bancarias de la Compañía cumplen con todos los requisitos de suficiencia patrimonial en los países donde opera, los cuales varían de 8.00% hasta 12.00% y otros requerimientos regulatorios.

Reservas patrimoniales

La Compañía se encuentra sujeta en varios países en los que opera a reservas dinámicas sobre la cartera de préstamos por cobrar. Adicionalmente, debe constituir reservas patrimoniales sobre los bienes disponibles para la venta. Ambos rubros se apropian de las utilidades retenidas.

El saldo acreedor de la provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no sustituye ni compensa los requerimientos a los porcentajes mínimos de adecuación de capital establecidos.

La provisión sobre los bienes disponibles para la venta se realiza de forma progresiva dentro de un rango de 10% a partir del primer año de inscripción hasta un 90% al quinto año de adjudicación.

(37) Eventos subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes al 26 de febrero de 2024 para determinar la necesidad de su reconocimiento o divulgación en los estados financieros consolidados adjuntos. Con base en esta evaluación, determinamos que no hubo eventos subsecuentes que requieran ser reconocidos o divulgados en estos estados financieros consolidados.

Estados Financieros Separados
COP Pesos Colombianos

BAC
HOLDING CORP

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Separados

Al 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

KPMG
Torre PDC, Ave. Samuel Lewis y
Calle 56 Este, Obarrio
Panamá, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Website: kpmg.com.pa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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.

© 2025 KPMG, una sociedad civil panameña y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

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.

KPMG

Panamá, República de Panamá
26 de febrero de 2025

Ricardo A. Carvajal V.

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 millones de pesos colombianos)

	Nota	2024	2023
Activos			
Depósitos en bancos:			
A la vista		139,854	26,423
Total de depósitos en bancos	4, 5	139,854	26,423
Inversión en subsidiarias no cosolidadas	6	21,973,283	17,317,910
Otras cuentas por cobrar	13	148	0
Otros activos		239	93
Total de activos		22,113,524	17,344,426
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Obligaciones financieras	4, 7	2,415,439	2,050,062
Otros pasivos	8	30,188	16,526
Total de pasivos		2,445,627	2,066,588
Patrimonio:			
Acciones comunes	9	5,549,777	5,549,777
Acciones en tesorería		(2)	(2)
Utilidades no distribuidas		6,252,979	4,522,521
Otros resultados integrales	10	7,865,143	5,205,542
Total de patrimonio		19,667,897	15,277,838
Total de pasivos y patrimonio		22,113,524	17,344,426

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 millones de pesos colombianos)

	Nota	2024	2023
Ingresos por intereses:			
Depósitos en bancos		274	0
Total de ingresos por intereses		274	0
Gastos por intereses:			
Obligaciones financieras		119,057	152,321
Gasto neto de intereses		(118,783)	(152,321)
Otros ingresos (gastos):			
Gasto por comisiones y otros cargos		(16)	(31)
Diferencial cambiario, neto		2,094	(696)
Participación en subsidiarias no consolidadas		2,831,537	2,544,896
Otros ingresos		0	85
Total de otros ingresos, neto		2,833,615	2,544,254
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados		1,389	1,343
Administrativos		1,881	1,821
Alquileres y gastos relacionados		34	29
Otros gastos	11	5,802	5,810
Total de gastos generales y administrativos		9,106	9,003
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		2,705,726	2,382,930
Impuesto sobre la renta corriente		(722)	(737)
Utilidad neta		2,705,004	2,382,193

El estado separado de ganancias o pérdidas 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 Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	2024	2023
Utilidad neta	2,705,004	2,382,193
Otros resultados integrales:		
Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas:		
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(2,869)	(11,416)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	(90)	(402)
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:		
Conversión de operaciones en moneda extranjera	2,638,778	(3,075,933)
Valuación de inversiones al VRCOUI:		
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	(51,701)	(6,866)
Cambio neto en valor razonable	75,484	280,860
Total otros resultados integrales	2,659,601	(2,813,757)
Total de utilidades integrales	5,364,605	(431,564)

El estado separado de utilidades integrales debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral integral de los estados financieros separados.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.
(Panamá, República de Panamá)

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Utilidades no distribuidas	Otros resultados integrales	Total de patrimonio
Balance al 1 de enero de 2023	5,549,777	(2)	3,771,293	8,019,299	17,340,367
Utilidad neta	0	0	2,382,193	0	2,382,193
Otros resultados integrales:					
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	(3,075,933)	(3,075,933)
Valuación de inversiones al VRCOUI:					
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(6,866)	(6,866)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	280,860	280,860
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(11,416)	(11,416)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	(402)	(402)
Total de otros resultados integrales	0	0	0	(2,813,757)	(2,813,757)
Total de resultados integrales	0	0	2,382,193	(2,813,757)	(431,564)
Transacciones con los propietarios de la Compañía:					
Dividendos	0	0	(1,630,965)	0	(1,630,965)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(1,630,965)	0	(1,630,965)
Balance al 31 de diciembre de 2023	5,549,777	(2)	4,522,521	5,205,542	15,277,838
Balance al 1 de enero de 2024	5,549,777	(2)	4,522,521	5,205,542	15,277,838
Utilidad neta	0	0	2,705,004	0	2,705,004
Otros resultados integrales:					
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	2,638,778	2,638,778
Valuación de inversiones al VRCOUI:					
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(51,701)	(51,701)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	75,484	75,484
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(2,869)	(2,869)
Cambio neto en valor razonable de acciones comunes	0		0	(90)	(90)
Total de otros resultados integrales	0	0	0	2,659,601	2,659,601
Total de resultados integrales	0	0	2,705,004	2,659,601	5,364,605
Transacciones con los propietarios de la Compañía:					
Dividendos	0	0	(974,546)	0	(974,546)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(974,546)	0	(974,546)
Balance al 31 de diciembre de 2024	5,549,777	(2)	6,252,979	7,865,143	19,667,897

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.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.
(Panamá, República de Panamá)

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Nota	2024	2023
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		2,705,004	2,382,193
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Gasto neto por intereses		118,783	152,321
Participación en subsidiarias no consolidadas		(2,831,537)	(2,544,896)
Gasto de impuesto sobre la renta		722	737
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Dividendos por cobrar		0	839,602
Otras cuentas por cobrar		(148)	0
Otros activos		(146)	(9)
Otros pasivos		805	4,530
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		280	0
Intereses pagados		(73,213)	(107,846)
Dividendos recibidos		1,204,922	1,110,802
Impuesto sobre la renta pagado		(665)	(741)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1,124,807	1,836,693
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de obligaciones financieras		0	(322,806)
Dividendos		(1,007,787)	(1,614,038)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(1,007,787)	(1,936,844)
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		(3,589)	118,663
Aumento neto en depósitos en bancos		113,431	18,512
Depósitos en bancos al inicio del año		26,423	7,911
Depósitos en bancos al final del año	5	139,854	26,423

El estado separado condensado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros intermedios separados condensados.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.
(Panamá, República de Panamá)

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2024

(Cifras en millones de pesos colombianos)

(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.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(2) Base de preparación de los estados financieros separados, continuación

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros separados y sus notas se expresan en pesos colombianos (moneda de presentación) y fueron convertidos a esa moneda con base en los estados financieros separados expresados en dólares de E.U.A. (moneda funcional), usando la metodología descrita en la nota 3(b)(ii).

La información presentada en pesos colombianos se expresa en millones, salvo indicación contraria.

(d) Uso de juicios y estimados

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 presentados en los 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.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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.

(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.

ii. Conversión de los estados financieros separados a la moneda de presentación

Los estados financieros separados que se acompañan fueron convertidos a pesos colombianos con base en los estados financieros separados expresados en la moneda funcional (dólares de E.U.A.) y a los criterios establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad NIC 21 – “Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera”, los cuales se detallan como sigue:

- Activos y pasivos (monetarios y no monetarios): se convierten a la tasa de cambio vigente al cierre del año.
- Patrimonio: se convierte a las tasas de cambio vigentes en las fechas en que se originaron las transacciones (tasa de cambio histórica).
- Ingresos y gastos: se convierten a la tasa de cambio promedio del mes en que incurrieron las transacciones.

Las diferencias de cambio resultantes se reconocen directamente en el patrimonio, y se presentan como un componente separado del patrimonio.

(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.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Clasificación

La NIIF 9 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) y al valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas (VRCR). La clasificación NIIF 9 generalmente se basa en el modelo comercial en el que se administran los activos financieros y sus flujos de efectivo contractuales.

En su reconocimiento inicial, los activos financieros son clasificados como medidos 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).

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 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.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(3) Políticas contables materiales, continuación

(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.

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.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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.

Un mercado se considera activo cuando los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a través una bolsa, de intermediarios financieros, de una institución sectorial, de un servicio de precios o de un organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones de mercado reales con la suficiente frecuencia y volumen para proporcionar información para fijar precios de mercado.

(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.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(3) Políticas contables materiales, continuación

- *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.

  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".

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(3) Políticas contables materiales, continuación

- *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 31 de diciembre de 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 4 (c).

La siguiente tabla proporciona una conciliación entre las partidas en el estado separado de situación financiera y las categorías de instrumentos financieros.

	2024	2023
Depósitos en bancos	139,854	26,423
Total de activos financieros	139,854	26,423

Al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de diciembre de 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.

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.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(4) Administración de riesgos, continuación

(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 $139,854 (31 de diciembre de 2023: $26,423). 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:

	2024	2023
Concentración por sector:		
Financiero	139,854	26,423
Total por concentración sector	139,854	26,423
Concentración geográfica:		
Panamá	135,177	23,465
Colombia	4,648	2,955
Costa Rica	29	3
Total por concentración geográfica	139,854	26,423

(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.

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 el esquema de pago programado. 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.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(4) Administración de riesgos, continuación

Información cuantitativa

La siguiente tabla detalla los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros y los activos financieros, en agrupaciones de vencimiento contractual desde el período remanente desde la fecha de reporte:

2024	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Obligaciones financieras	2,415	(2,779)	0	(19)	(19)	(540)	(1,698)
Total de pasivos	2,415	(2,779)	0	(19)	(19)	(540)	(1,698)
Activos							
Depósitos en bancos	140	140	140	0	0	0	0
Total de activos	140	140	140	0	0	0	0

2023	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Obligaciones financieras	2,050	(2,502)	0	(25)	(320)	(686)	(1,471)
Total de pasivos	2,050	(2,502)	0	(25)	(320)	(686)	(1,471)
Activos							
Depósitos en bancos	26	26	26	0	0	0	0
Total de activos	26	26	26	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 $139,854 (31 de diciembre de 2023: $26,423). Dichos depósitos no están restringidos para su uso como garantía.

(c) Riesgo de Mercado

Los riesgos de mercado son aquellos que pueden ocasionar pérdidas originadas por movimientos adversos en los precios en los mercados financieros donde se mantengan posiciones. Comprende 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.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(4) Administración de riesgos, continuación

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	139,854	0	0	139,854
Total activos	139,854	0	0	139,854
Obligaciones financieras	1,011,450	1,011,450	1,011,450	3,034,350
Total pasivos	1,011,450	1,011,450	1,011,450	3,034,350
Exposición al riesgo de tasa de interés	(871,596)	(1,011,450)	(1,011,450)	(2,894,496)

2023	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Depósitos en bancos	26,423	0	0	26,423
Total activos	26,423	0	0	26,423
Obligaciones financieras	884,869	573,308	859,961	2,318,138
Total pasivos	884,869	573,308	859,961	2,318,138
Exposición al riesgo de tasa de interés	(858,446)	(573,308)	(859,961)	(2,291,715)

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.

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.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(4) Administración de riesgos, continuación

La estimación del impacto de las variaciones de las tasas de interés se lleva a cabo bajo un escenario de aumento o disminución de 100 puntos base en los activos y pasivos financieros a cada uno de los diferentes plazos (movimiento paralelo de la curva). Se presenta a continuación un resumen del impacto en el valor económico de la Compañía y sobre el gasto neto por intereses aplicando dichas variaciones:

	Aumento de 100 bps	Disminución de 100 bps
Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas		
2024	3,135	(3,286)
Promedio del periodo	3,471	(3,666)
Máximo del periodo	3,671	(3,203)
Mínimo del periodo	3,052	(3,888)
2023	4,269	(4,517)
Promedio del periodo	4,682	(4,994)
Máximo del periodo	4,966	(4,304)
Mínimo del periodo	4,064	(5,306)
Impacto en ingreso neto por intereses		
2024	340	(340)
Promedio del periodo	412	(412)
Máximo del periodo	488	(241)
Mínimo del periodo	241	(488)
2023	461	(461)
Promedio del periodo	667	(667)
Máximo del periodo	763	(461)
Mínimo del periodo	461	(763)

(5) Depósitos en bancos

Los depósitos en bancos se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado separado de flujos de efectivo:

	2024	2023
Depósitos en bancos, menores a 90 días	139,854	26,423
Total de depósitos en bancos	139,854	26,423

No existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo.

(6) Inversión en subsidiarias no consolidadas

La inversión en subsidiarias no consolidadas se presenta bajo el método de participación patrimonial.

A continuación, se presenta un resumen de la posición financiera de las subsidiarias no consolidadas:

2024	BAC International Corp. 100%	BHI Latam SSC S.A. 100%	BAC International Bank Inc. 9.46%
Activos	15,219,824	6,940	54,640,116
Pasivos	423	5,762	37,839,838
Patrimonio	15,219,401	1,178	16,800,278
Ingreso neto de intereses	101	(116)	604,323
Otros ingresos, neto	2,592,986	4,997	2,451,248
Utilidad neta	2,582,128	261	2,190,168

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(6) Inversión en subsidiarias no consolidadas, continuación

2023	BAC Credomatic Inc. 100%	BHI Latam SSC 100%	BAC International Bank Inc. 9.46%
Activos	11,607,486	504	42,867,771
Pasivos	28	86	30,050,661
Patrimonio	11,607,458	418	12,817,110
Ingreso neto de intereses	4	0	2,022,843
Otros ingresos, neto	2,301,697	812	2,997,996
Utilidad neta	2,301,424	84	2,556,117

(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	1,415,743
Tasa Variable	7.82%	2031	999,696
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			2,415,439

2023	Tasa de interés	Vencimientos hasta	Valor en Libros
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa Fija	3.35%	2031	1,187,342
Tasa Variable	11.59%	2026	862,720
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			2,050,062

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 inicio del año	2,050,062	2,889,011
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Pago de obligaciones	0	(286,654)
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	308,772	(598,680)
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Amortización de costos de originación	832	2,371
Gasto por intereses	128,986	151,860
Pago de intereses	(73,213)	(107,846)
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	55,773	44,014
Saldo al final del año	2,415,439	2,050,062

La Compañía no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a sus obligaciones financieras.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(8) Otros pasivos

Los otros pasivos se presentan a continuación:

	2024	2023
Dividendos por pagar	25,563	15,951
Proveedores de servicios	3,963	27
Provisión Vacaciones y Cesantía	169	155
Honorarios de auditoría externa	166	150
Servicios contables outsourcing	155	81
Retención en la fuente	63	85
Honorarios análisis de deterioro	109	77
	30,188	16,526

(9) Acciones comunes

Al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de diciembre de 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 en libros de $128,41 por acción y un valor nominal a la fecha de enlistamiento de $250,50 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	8,724,418	(673,679)	(31,440)	8,019,299
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	(3,075,933)	280,458	(11,416)	(2,806,891)
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	0	(6,866)	0	(6,866)
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	(3,075,933)	338,563	(11,416)	(2,813,757)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	5,648,485	(335,116)	(42,856)	5,205,542
Saldo al 1 de enero del 2024	5,648,485	(400,087)	(42,856)	5,205,542
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	122,757	118,826	(2,869	2,754,735
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	0	(95,134	0	95,134
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	2,638,778	23,692	(2,869)	2,659,601
Saldo al 31 de diciembre de 2024	8,287,263	(376,395)	(45,725)	7,865,143

(11) Otros gastos

Los otros gastos incluidos en el estado de ganancias o pérdidas separado se resumen a continuación:

	2024	2023
Servicios operativos contratados	3,117	2,580
Procesamiento – administración de títulos	1,052	594
Impuesto movimientos bancarios	479	934
ITBMS e IVA no descontable	403	1,145
Contribución Superintendencia Financiera de Colombia	357	346
Comisión Bolsa de Valores	137	99
Gastos de viajes	257	112
Alquiler edificio	27	22
Suscripciones	13	3
Otros	0	11
	5,802	5,810

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.
(Panamá, República de Panamá)

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 financieras

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.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.
(Panamá, República de Panamá)

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.

2024	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros			
Depósitos en bancos	139,854	139,854	139,854
Pasivos financieros			
Obligaciones financieras	2,483,403	2,483,403	2,415,439

2023	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros			
Depósitos en bancos	26,423	26,423	26,423
Pasivos financieros			
Obligaciones financieras	2,081,407	2,081,407	2,050,062

(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:

	2024			2023		
	Directores	Subsidiarias	Compañías Relacionadas	Directores	Subsidiarias	Compañías Relacionadas
Activos:						
Depósitos en bancos	0	135,206	4,248	0	23,468	2,955
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	0	148	0	0	0	0
	0	135,354	4,248	0	23,468	2,955
Pasivos:						
Obligaciones financieras	0	0	1,271,650	0	0	1,102,323
Intereses acumulados por pagar	0	0	144,093	0	0	85,020
Otros pasivos	0	68	0	0	85	0
	0	68	1,415,743	0	85	1,187,343

	Directores	Subsidiarias	Compañías Relacionadas	Directores	Subsidiarias	Compañías Relacionadas
Ingreso por intereses y otros ingresos	0	279	0	0	0	0
Gasto por intereses y otros gastos operativos	0	2,975	42,466	0	2,569	43,339
Beneficios a personal clave y directores	134	0	0	124	0	0

(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.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.
(Panamá, República de Panamá)

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.

Anexo 4

Certificación emitida por representante legal

BAC HOLDING CORP

Docusign Envelope ID: 89B87A05-5276-4FEF-87CD-B3878CF6C065

CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
A 31 DE DICIEMBRE DE 2024
BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.
NIT: 901.571.695-6

Nosotros Representante Legal y Contador Público de BAC Holding International Corp., mediante la presente certificación, declaramos:

- Los Estados Financieros Separados de la compañía al 31 de diciembre de 2024, han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad y se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos, conforme al artículo 37 de la Ley 222 de 1995.
- La existencia de los activos y pasivos cuantificables, así como sus derechos y obligaciones, y que estos se encuentran registrados de acuerdo con los marcos técnicos normativos contables vigentes a la fecha de preparación de los documentos.
- La integridad de la información proporcionada puesto que todos los hechos económicos, han sido reconocidos en ellos.
- No tenemos conocimiento de irregularidades que involucren a la administración y que puedan tener efecto de importancia relativa sobre la información financiera.
- Que los hechos económicos han sido clasificados, descritos y revelados de manera correcta dentro de los estados financieros y sus respectivas notas.
- De conformidad con los artículos 46 y 47 de la ley 964 de 2005 y de acuerdo con los términos requeridos en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2024 y los informes anexos relevantes no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la compañía.
- Cumplimos con la totalidad de controles y procedimientos enfocados a la preparación y presentación de los Estados Financieros libres de errores.
- No se tiene conocimiento de hechos posteriores en el curso del periodo que requieran revelación adicional en los mismo o en sus notas.

Se firma a los 03 días del mes de marzo de 2025.

Jose Alberto Santana Martínez
Representante Legal

Néstor Antonio Pupo Ballestas
Contador Público
T.P. 43967-T

Docusign Envelope ID: 89B87A05-5276-4FEF-87CD-B3878CF6C065

CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
A 31 DE DICIEMBRE DE 2024
BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.
NIT: 901.571.695-6

Nosotros Representante Legal y Contador Público de BAC Holding International Corp, y subsidiarias, mediante la presente certificación, declaramos:

- Los Estados Financieros Consolidados de la compañía y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2024, han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad y se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos, conforme al artículo 37 de la Ley 222 de 1995.
- La existencia de los activos y pasivos cuantificables, así como sus derechos y obligaciones, y que estos se encuentran registrados de acuerdo con los marcos técnicos normativos contables vigentes a la fecha de preparación de los documentos.
- La integridad de la información proporcionada puesto que todos los hechos económicos, han sido reconocidos en ellos.
- No tenemos conocimiento de irregularidades que involucren a la administración y que puedan tener efecto de importancia relativa sobre la información financiera.
- Que los hechos económicos han sido clasificados, descritos y revelados de manera correcta dentro de los estados financieros y sus respectivas notas.
- De conformidad con los artículos 46 y 47 de la ley 964 de 2005 y de acuerdo con los términos requeridos en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2024 y los informes anexos relevantes no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la compañía y sus subsidiarias.
- Cumplimos con la totalidad de controles y procedimientos enfocados a la preparación y presentación de los Estados Financieros libres de errores.
- No se tiene conocimiento de hechos posteriores en el curso del periodo que requieran revelación adicional en los mismo o en sus notas.

Se firma a los 03 días del mes de marzo de 2025.

Jose Alberto Santana Martínez
Representante Legal

Néstor Antonio Pupo Ballestas
Contador Público
T.P. 43967-T

Docusign Envelope ID: 89B87A05-5276-4FEF-87CD-B3878CF6C065

BAC HOLDING CORP

CERTIFICACIÓN

El suscrito, JOSÉ ALBERTO SANTANA MARTÍNEZ, en mi calidad de Gerente General y representante legal de BAC Holding International Corp. ("BHI"), manifiesto que la información correspondiente a los estados financieros separados y consolidados correspondientes al cierre del ejercicio 2024 de la sociedad que represento, comprende toda la información material y de importancia respecto a BHI y sus subsidiarias consolidadas.

De igual forma manifiesto que, sobre la mencionada información financiera de BHI que será reportada al Registro Nacional de Valores y Emisores de la Superintendencia Financiera de Colombia, se han surtido los procedimientos y controles que garantizan que esta información representa razonablemente en todos sus aspectos, la condición financiera y los resultados de las operaciones de BHI y sus subsidiarias consolidadas.

Esta certificación se expide con el propósito de ser incorporada al Informe Periódico de Fin de Ejercicio 2024 de BHI, en el marco de lo dispuesto en el numeral 7.4.1.2.7. del Anexo 1 de la Circular Externa 012 de 2022 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Se expide en Panamá, a los tres (03) días del mes de marzo de dos mil veinticinco (2025).

Quien certifica,

JOSÉ ALBERTO SANTANA MARTÍNEZ
Representante Legal BHI

Glosario

BAC
HOLDING CORP

BAC HOLDING CORP

GLOSARIO

A

Accesibilidad
Condición que deben cumplir los espacios, entornos, productos y servicios para que puedan ser utilizados por todas las personas, facilitando su interacción de manera sencilla y cómoda.

Acciones autorizadas
Número total de acciones que una compañía puede emitir según lo especificado en sus documentos constitutivos.
Acciones comunes: Unidad de propiedad en una corporación que otorga a los accionistas una participación proporcional en los beneficios de la empresa.

Acciones emitidas
Número total de acciones que una compañía ha emitido a sus accionistas.
Acciones ordinarias: Tipo de acción que otorga a los titulares derechos de voto y de participación en los beneficios de la compañía.

Activos
Cualquier cosa que tenga un valor monetario para una empresa o un individuo.
Acuerdo de París: Tratado internacional que incluye compromisos de los países firmantes para reducir sus emisiones de gases de efecto invernadero y colaborar a fin de adaptarse a los impactos del cambio climático.

Acuerdo de financiamiento fuera de balance
Acuerdo entre una entidad financiera y una empresa donde la entidad financiera proporciona una línea de crédito para financiar los gastos de la empresa.

Adhesiones
Tipo de acuerdo entre dos o más partes en el que se establecen ciertos términos y condiciones.

Adquirencia
Procesamiento de tarjetas de crédito y débito.

Alianza Bancaria Neto Cero (NZBA)
Iniciativa liderada por la ONU que reúne a bancos comprometidos a alinear sus carteras de préstamos e inversiones con emisiones netas cero para 2050.

Alto endeudamiento/sobreendeudamiento
Situación en la que una persona destina 50% o más de sus ingresos mensuales al pago de deudas de consumo.

Análisis de Datos
Proceso de examinar datos para extraer conclusiones y tomar decisiones informadas.

Apreciación
Aumento de valor de un activo financiero.
Arrendamiento financiero o leasing: Acuerdo entre un arrendador y un arrendatario en el que el arrendador otorga al arrendatario el uso de un bien por un período de tiempo determinado a cambio de un pago.

Asociación para la contabilidad financiera del carbono (PCAF)
Asociación global de instituciones financieras que trabajan juntas para desarrollar e implementar un enfoque armonizado para evaluar y divulgar las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) asociadas con sus préstamos e inversiones.

Aspectos Ambiental, Social y de Gobernanza (ASG)
Factores que son fundamentales para mantener la capacidad de generación de valor de largo plazo de toda organización.

B

Balance Scorecard (BSC)
Herramienta de gestión que permite tener una visión general e interrelacionada de los distintos objetivos de la organización, utilizando indicadores clave.

Balance general
Documento contable que muestra la situación financiera de una empresa en un momento determinado. Muestra los activos, pasivos y patrimonio de una empresa.

C

Calidad de vida
Condiciones que contribuyen al bienestar de los individuos y a la realización de sus potencialidades en la vida. Incluye factores objetivos, como el bienestar material, la salud y una relación armoniosa con el ambiente físico y la comunidad, y factores subjetivos, como la percepción de cada persona tiene de su bienestar físico, psicológico y social.

Capital autorizado
Monto máximo de capital social que una compañía puede emitir.
Capital suscrito: Monto de capital social que los accionistas han comprometido a adquirir.

Carga pensional
Cantidad fija de dinero que se debe pagar al final de un periodo de tiempo determinado para el cumplimiento de una obligación legal.

Carga prestacional
Cantidad de dinero que se debe por una obligación legal, como el pago de impuestos o el cumplimiento de una obligación contractual.
Cartera en circulación: Dinero de una entidad financiera que está en circulación, es decir, los billetes y monedas que se han emitido.

GLOSARIO

Centro de Servicios Compartidos
Unidad organizativa que proporciona servicios comunes a diferentes áreas de una empresa.

Ciclo Estratégico
Proceso continuo y repetitivo que las empresas utilizan para establecer, ejecutar y evaluar estrategias que guíen el rumbo hacia sus objetivos a largo plazo.

Cliente Céntrico
Práctica de enfocarse en atender a los clientes, considerando sus necesidades y ofreciendo una experiencia positiva.

Comercio electrónico
Distribución, venta, compra, marketing y suministro de información de productos o servicios a través de Internet.

Comercios afiliados
Establecimientos comerciales que han establecido un acuerdo con una entidad financiera para ofrecer a sus clientes una forma de pago segura.

Control del OPEX
Gestión y control de los gastos operativos de una empresa.

Control interno
Procedimientos adoptados por una organización para asegurar el cumplimiento de sus objetivos. Está destinado a reducir el riesgo de pérdidas financieras y garantizar el buen funcionamiento de la empresa.

Cultura Organizacional
Conjunto de valores, creencias y comportamientos que caracterizan a una organización.

Cumplimiento (Compliance)
Adecuación de las actividades de una organización a la normativa que rige la industria. Implica la creación de procesos de control para garantizar el cumplimiento de las leyes y regulaciones del sector.

D

Dashboards
Herramientas visuales que muestran indicadores clave de desempeño y métricas en tiempo real.

Desarrollo sostenible
Desarrollo que satisface las necesidades del presente sin comprometer la capacidad de las generaciones futuras para satisfacer sus propias necesidades.

Deuda soberana
Deuda emitida por un gobierno.

Devaluación
Disminución en el valor de una moneda con respecto a otra moneda o a un índice de precios.

Digitalización
Proceso de convertir información y procesos físicos en formatos digitales.

Discapacidad
Concepto que relaciona las diferencias sensoriales, físicas, cognitivas, intelectuales, psicosociales y/o múltiples que puede tener una persona. Esto se articula con las barreras físicas, actitudinales y de la comunicación que limitan su participación y acceso a diferentes ámbitos o contextos (laborales, sociales, económicos, entre otros).

Discriminación
Acciones u omisiones que excluyen, violentan o afectan de cualquier manera (física, psicológica, estructural, entre otras formas de violencia) a una persona por su orientación sexual, identidad de género, pertenencia étnica, preferencia sexual, edad, discapacidad, lugar de procedencia, clase u otro marcador de diferencia.

Diversidad
Múltiples formas de ser que caracterizan a las personas, los grupos y las sociedades que componen la humanidad. Se manifiesta en la pluralidad de particularidades identitarias, sociales, culturales, étnicas, religiosas, entre otras, que definen a cada persona y le dan un valor agregado a la sociedad.

Donación
Aporte voluntario y unilateral de recursos, que se otorga a una persona física o jurídica que la acepta a cambio del cual no se recibe retorno alguno de inversión financiera tangible más allá de información relacionada a la rendición de cuentas sobre el uso de dichos recursos.

E

Economía de escala

Reducción de costos por la producción en masa de un bien o servicio.

Ejecución Estratégica
Proceso de llevar un plan estratégico a la acción para alcanzar los objetivos deseados de la organización.

Engagement
Nivel de compromiso y motivación de los empleados hacia su trabajo y la empresa.
Enlistamiento: Proceso de inscribir a una compañía en una bolsa de valores para que sus acciones se emitan y comercialicen públicamente.

eNPS (Employee Net Promoter Score)
Métrica que mide la lealtad y satisfacción de los empleados con su empresa.

BAC HOLDING CORP

GLOSARIO

Equidad de género
Busca proveer las mismas condiciones a las personas, sin discriminación alguna por razón de su género, reconociendo sus trayectorias, experiencias y aportes.

Escisión
División de la propiedad de una empresa en dos o más empresas.

Experiencia del Cliente
Percepción total que tiene un cliente sobre su interacción con una empresa.

F

Filial
Empresa que está controlada por otra empresa más grande.

Fintech Kash
Empresa de tecnología financiera que ofrece soluciones innovadoras para servicios financieros.

Forward de divisas
Acuerdo para comprar o vender una cantidad determinada de una moneda a un precio acordado en una fecha futura.

G

Garantías
Acuerdo entre una entidad financiera y una empresa para proporcionar una protección financiera o una garantía de cumplimiento de los términos de un acuerdo de préstamo.

Gobierno corporativo
Conjunto de principios, normas y procedimientos con los que se rige una organización. Establece la forma en que los directivos (consejos de administración, gerentes y directores) deben desempeñar sus responsabilidades en la gestión de la empresa.

Género
Categoría que organiza y jerarquiza las prácticas sociales, asignando roles en diferentes ámbitos. Sirve como mecanismo que marca las diferencias entre las personas, basándose en el sexo como un factor que conlleva a prácticas del ser y deber ser entre hombres y mujeres, principalmente.

H

Holding
Una empresa que posee el control de una o más organizaciones a través de la adquisición de acciones.

I

Impactos
Cualquier cambio social, económico o ambiental, ya sea adverso o beneficioso, real o potencial, como resultado total o parcial de las decisiones y actividades de la organización a lo largo del ciclo de vida completo.

Inclusión
Acciones para mejorar y facilitar las condiciones de acceso a los servicios y al goce efectivo de los derechos a través de la libre expresión, de aquellas personas que han sido históricamente excluidas. Se expresa a través de la promoción de cambios positivos, tanto a nivel colectivo como individual.

Inflación
Aumento general de los precios de los bienes y servicios.

Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP FI)
Asociación global establecida entre el Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP) y el sector financiero que busca fomentar la implementación de principios de sostenibilidad en las instituciones financieras.

Inversión Social Estratégica
Aporte voluntario de recursos destinado a impulsar el desarrollo sostenible, generando valor social, económico y/o ambiental de manera medible, rentable y escalable.

K

KPIs (Indicadores Clave de Desempeño)
Métricas cuantitativas que muestran cómo progresa una empresa hacia sus objetivos más importantes.

L

Litigios
Disputa legal entre dos o más partes.

M

Macroeconómico
Factores que afectan a la economía de un país a gran escala, como la inflación, el PIB, el desempleo y la balanza comercial.

Margen neto
Cantidad de ingresos que una empresa genera después de restar todos sus gastos.

Market Share
Porcentaje del mercado total que una empresa controla con sus productos o servicios.

Mecanismos de Mitigación
Medidas adoptadas para reducir los riesgos de pérdida financiera en una transacción.

Medio ambiente
Entorno natural en el cual una organización opera, incluyendo el aire, el agua, el suelo, los recursos naturales, la flora, la fauna, los seres humanos, el espacio exterior y sus interrelaciones.

BAC HOLDING CORP

GLOSARIO

Modelo de Experiencias Integradas
Estrategia que busca ofrecer una experiencia coherente y fluida al cliente a través de todos los puntos de contacto.

Monitoreo Estratégico
Proceso de evaluar y ajustar el progreso de una organización en la consecución de sus objetivos estratégicos mediante la recopilación y análisis de datos.

N

Neto Positivo
Impacto positivo neto que una empresa busca generar en la sociedad y el medio ambiente.

O

ONG
Organizaciones que no son parte de las esferas gubernamentales ni son empresas cuyo fin fundamental es el lucro. Por lo general, son conformadas y se encuentran a cargo de ciudadanos comunes que comparten una visión y misión común.

Objetivos Estratégicos
Metas a largo plazo que una organización se propone alcanzar para lograr su visión y misión.

Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)
Plan de acción global para erradicar la pobreza, promover la prosperidad y el bienestar, proteger el medio ambiente y hacer frente al cambio climático.

Obligaciones financieras
Compromisos financieros asumidos por una entidad, generalmente relacionados con préstamos o deudas.

Oferta pública de acciones (OPA)
Oferta hecha por un comprador a los accionistas actuales de una compañía para adquirir el total o parte de su capital.

Operaciones Locales
Actividades y procesos que se llevan a cabo en una ubicación específica de una empresa.

Optimización de Recursos
Uso eficiente y eficaz de los recursos disponibles para maximizar los resultados.

Organización de las Naciones Unidas (ONU)
Organización internacional fundada en 1945 tras la Segunda Guerra Mundial por 51 países que se comprometieron a mantener la paz y la seguridad internacional, fomentar entre las naciones relaciones de amistad y promover el progreso social, la mejora del nivel de vida y los Derechos Humanos.

Orientación sexual
Deseo y la atracción afectiva o sexual que se siente por otra persona, ya sea de su mismo sexo o de otro.

Outsourcing
Práctica de contratar trabajadores externos para realizar tareas específicas, normalmente para reducir costos y mejorar la eficiencia.

P

Partes Interesadas o Grupos de Interés
Aquellos individuos o grupos que pueden verse afectados de manera significativa por las actividades, productos y/o servicios de la organización; y/o cuyas acciones pueden afectar la capacidad de la organización para desarrollar con éxito sus estrategias y alcanzar sus objetivos.

Pasivos
Cantidad total de deuda, obligaciones y compromisos financieros de una empresa o entidad.

Patrimonio
Conjunto de activos que posee una empresa. Estos pueden incluir el capital de los accionistas, las inversiones, los activos fijos y los activos circulantes.

Patrocinio
Convenio o acuerdo en aporte de apoyo económico que se otorga a cambio de que el patrocinado garantice la contraprestación de beneficios como presencia/exposición y/o activación de marca o cualquiera de sus productos financieros.

Pertenencia étnica
Identificación de las personas como integrantes de algún grupo étnico legalmente reconocido, que señala las diferencias culturales y socio-organizativas de algunos colectivos.

Plan Anual
Plan operativo que detalla los objetivos y actividades específicas a realizar en un año para avanzar hacia los propósitos estratégicos.

Pobreza
Situación caracterizada por la privación de condiciones básicas para satisfacer necesidades como educación, salud, trabajo/empleo, vivienda y protección social.

Pobreza multidimensional
Medición de la pobreza de forma multidimensional, analizando carencias más allá del ingreso económico de una persona o familia.

Posibilidades BAC
Programa empresarial para reducir las condiciones de pobreza de los colaboradores de BAC.

BAC HOLDING CORP

GLOSARIO

Precio indicativo
Precio que la bolsa de valores establece para una acción común basado en la demanda y la oferta.

Principios de Banca Responsable (PRB)
Principios estructurados a través de la Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP FI) diseñados para guiar a los bancos a alinear estratégicamente su negocio a los objetivos de desarrollo y sostenibilidad.

Prioridades Estratégicas
Objetivos y metas organizacionales que se consideran más importantes y que guían la asignación de recursos y esfuerzos.

Propósito Corporativo
Razón de ser de una empresa, que guía sus acciones y decisiones.

Prosperidad
Estado de bienestar financiero y material, que se logra a través de la producción de riqueza y la generación de ingresos.

Protocolo seguro 3D
Forma de protección para realizar transacciones en línea seguras entre el comprador y el vendedor.

Provisiones
Cantidades reservadas por una institución financiera para cubrir los costos imprevistos y los riesgos relacionados con préstamos y otros productos financieros.

Pérdidas
Pérdida total de valor económico de un activo.

R

Remesas
Fondos enviados a un país desde el extranjero.

Renta fija
Inversión en la que el inversor recibe una cantidad fija de intereses durante un período de tiempo determinado.

Rentabilidad
Capacidad de una empresa para generar beneficios en relación con sus ingresos, costos y gastos.

Reportes Externos
Informes destinados a partes interesadas externas, como accionistas y reguladores.

Reportes Manuales
Informes elaborados manualmente para presentar datos y análisis internos.

Reprecio
Aumento del precio de un activo financiero en el mercado.

Reserva de liquidez
Activos líquidos que una entidad financiera debe mantener para hacer frente a sus obligaciones financieras a corto plazo.

Riesgos de Cambio Climático
Situaciones ligadas a la variación global del clima de la Tierra que genera incremento en la frecuencia y severidad de los eventos extremos tales como sequías, incendios forestales, huracanes, inundaciones.

Rituales Corporativos
Prácticas y ceremonias que refuerzan la cultura y los valores de una empresa.

S

Seguimiento de Objetivos
Práctica de monitorear el progreso hacia los objetivos establecidos para asegurar su cumplimiento.

Solvencia
Capacidad de una entidad para cumplir con sus obligaciones financieras a tiempo.

Sostenibilidad
Búsqueda de la empresa de la viabilidad continua de la sociedad en su conjunto y del planeta.

Subordinadas
Empresas controladas por una organización matriz.

Subsidiaria
Empresa que es propiedad de otra empresa.

Swaps de tasa de interés
Instrumento financiero derivado que implica el intercambio de flujos de efectivo entre dos partes basados en una tasa de interés acordada.

T

Tesorería Corporativa Digital
Gestión de los recursos financieros de una empresa utilizando herramientas y tecnologías digitales.

Tesorería
Rama de la contabilidad que se ocupa del manejo de los recursos financieros de una empresa.

Toma de Decisiones
Proceso de seleccionar la mejor opción entre varias alternativas para resolver un problema o aprovechar una oportunidad.

Transparencia
Práctica de hacer que los procesos, decisiones y resultados sean claros y accesibles a todos los involucrados.

U

Umbral
Valor límite predeterminado para una variable financiera, como el precio de un activo, el nivel de endeudamiento o la rentabilidad de un fondo.

Utilidad
Beneficio neto que obtiene una empresa después de deducir todos los costos y gastos.

V

Valor de mercado
Precio actual de un activo o una empresa en el mercado.

Valor nominal
Precio al que la acción se vende cuando se emite por primera vez.

Valores Corporativos
Principios éticos y morales que guían el comportamiento de una empresa y sus empleados.

Variaciones materiales
Cambios significativos en los resultados financieros de una empresa.

Ventas Digitales
Comercialización de productos o servicios a través de canales digitales.

Vicepresidencia de Estrategia
Área de una empresa encargada de definir y supervisar la implementación de la estrategia corporativa.

Vinculación Digital
Estrategias y herramientas digitales utilizadas para conectar y comprometer a los clientes.

Volatilidad
Grado de variabilidad de los precios de un determinado activo en un periodo de tiempo.

Z

Zona Franca
Área geográfica donde las empresas gozan de beneficios fiscales y aduaneros.

BAC
HOLDING CORP