

Junio 2025

Informe periódico trimestral





Informe Periódico Trimestral

Junio 2025

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, República de Panamá.

Dirección de sucursal de BHI en Colombia

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

Emisiones de valores vigentes

- a. Clase de valor: acciones comunes
- b. Sistema de negociación: mercado secundario
- 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: 43.220.189.095 acciones
- e. Monto colocado: 43.220.182.532 acciones
- f. Saldo pendiente por colocar: 6.563 acciones



Tabla de contenidos

Informe Periódico Trimestral	2
Situación financiera	4
Estados financieros trimestrales	4
Cambios materiales en los estados financieros del emisor	4
Análisis de resultados de la operación y situación financiera	5
A. Variaciones materiales en la situación financiera	5
B. Variaciones materiales en los resultados de las operaciones	9
Análisis del riesgo de mercado al que está expuesto el emisor	13
Inversiones en valores	14
Estado consolidado de situación financiera	16
Información adicional	19
Variaciones materiales en otros riesgos a los que está expuesto el emisor	19
Cambios materiales en criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo	19
Criterios ambientales y sociales	19
Gobierno Corporativo	20
Glosario	21



Situación financiera

Estados financieros trimestrales

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

- Estados Financieros Intermedios Separados Condensados en dólares de Estados Unidos de América (“EU.A.”) (moneda funcional)
- Estados Financieros Intermedios Separados Condensados en pesos colombianos (moneda de presentación)
- Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados en dólares de E.U.A. (moneda funcional)
- Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados en pesos colombianos (moneda de presentación)

Cambios materiales en los estados financieros del emisor

Al cierre de junio de 2025:

- No se presentaron cambios materiales en relación con la situación de liquidez y solvencia de BHI.
- No existieron tendencias, eventos o incertidumbres que pudieran 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		
	jun-25	dic-24	Variación	jun-25	dic-24	Variación
Activos						
Depósitos en bancos	2,58	31,72	-91,9%	10.505	139.854	-92,5%
Inversión en subsidiarias no consolidadas	5.204,95	4.983,56	4,4%	21.182.417	21.973.283	-3,6%
Dividendos por cobrar	106.00	0	100%	431.385	0	100%
Otras cuentas por cobrar	0,00	0,03	-100%	0	148	-100%
Otros activos	0,04	0,06	-33,3%	158	239	-33,9%
Total de activos	5.313,57	5.015,37	5,9%	21.624.465	22.113.524	-2,2%
Pasivos y Patrimonio						
Pasivos						
Obligaciones financieras	553,13	547,82	1,0%	2.251.045	2.415.439	-6,8%
Otros pasivos	207,71	6,85	2932,4%	845.309	30.188	2700,3%
Total de pasivos	760,84	554,67	37,2%	3.096.354	2.445.627	26,6%
Patrimonio						
Acciones comunes	2.865,39	2.865,39	0,0%	5.549.775	5.549.775	0,0%
Utilidades no distribuidas	1.915,76	1.844,22	3,9%	6.580.810	6.252.979	5,2%
Otros resultados integrales	(228,42)	(248,91)	-8,2%	6.397.526	7.865.143	-18,7%
Total del patrimonio	4.552,73	4.460,70	2,1%	18.528.111	19.667.897	-5,8%
Total de pasivos y patrimonio	5.313,57	5.015,37	5,9%	21.624.465	22.113.524	-2,2%

Comparación con el ejercicio anterior



Al 30 de junio de 2025, los activos ascendieron a US\$5.313,57 millones (equivalente a COP\$21.624.465 millones) y estuvieron compuestos principalmente por la inversión en subsidiarias no consolidadas, las cuales representaron el 97,9% del total de los activos.

La inversión en subsidiarias no consolidadas se contabilizó mediante la aplicación del método de participación patrimonial. Al 30 de junio de 2025, se presentó un aumento neto de 4,4% en dólares de E.U.A. (disminución neta de 3,6% 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, la disminución neta en pesos colombianos también reflejó los efectos de las variaciones del tipo de cambio del peso colombiano frente al dólar de estadounidense.

Las obligaciones financieras aumentaron en 1,0% en dólares de E.U.A., principalmente por los intereses causados durante el periodo y por renegociaciones en las fechas de pago de intereses. En pesos colombianos disminuyeron en 6,8% debido también a los efectos por conversión derivados de la apreciación del peso colombiano frente el dólar estadounidense.

Los otros pasivos aumentaron en US\$200,86 millones, principalmente por los dividendos declarados en marzo de 2025 por un monto de US\$300,03 millones (equivalente a COP\$1.232.284 millones), cuyo pago fue programado en tres tráctos: los dos primeros ya fueron efectuados a la fecha de publicación de este Informe, el 9 de abril y el 16 de julio; el siguiente está previsto para el 17 de diciembre de 2025. La variación neta en pesos colombianos se vio influenciada por los efectos de conversión derivados de la apreciación del peso colombiano frente al dólar estadounidense.

El total de patrimonio al cierre del 30 de junio de 2025 aumentó en US\$92,03 millones (disminución neta de COP\$1.139.785 millones) producto del efecto neto de resultados del periodo, dividendos declarados, la aplicación del método de participación patrimonial sobre los efectos por conversión en los países centroamericanos donde operan las subsidiarias con moneda local distinta al dólar estadounidense, y otros resultados integrales. La variación neta en pesos colombianos también reflejó los efectos de conversión derivados de la apreciación del peso colombiano frente al dólar estadounidense.

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

	Cifras en millones de dólares de E.U.A.			Cifras en millones de pesos colombianos		
	jun-25	dic-24	Variación	jun-25	dic-24	Variación
Activos						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	5.248,53	5.649,03	-7,1%	21.359.771	24.907.431	-14,2%
Inversión en valores, neto	4.922,84	4.883,43	0,8%	20.034.345	21.531.791	-7,0%
Préstamos, neto	26.849,87	25.698,72	4,5%	109.270.127	113.309.494	-3,6%
Propiedades y equipo, neto	582,63	587,66	-0,9%	2.371.106	2.591.100	-8,5%
Otras cuentas por cobrar, neto	485,78	442,92	9,7%	1.976.975	1.952.900	1,2%
Plusvalía	1.465,09	1.465,09	0,0%	5.962.428	6.459.795	-7,7%
Activos intangibles, neto	149,03	143,67	3,7%	606.522	633.452	-4,3%
Otros activos	287,13	286,23	0,3%	1.168.527	1.262.028	-7,4%
Total de activos	39.990,90	39.156,75	2,1%	162.749.801	172.647.991	-5,7%
Pasivos y Patrimonio						
Pasivos						
Depósitos de clientes	28.877,04	28.369,35	1,8%	117.520.031	125.084.727	-6,0%
Obligaciones financieras	5.189,54	5.162,72	0,5%	21.119.729	22.763.225	-7,2%
Pasivos por arrendamientos	109,44	116,45	-6,0%	445.387	513.449	-13,3%
Provisiones	91,40	88,31	3,5%	371.954	389.364	-4,5%
Otros pasivos	1.170,12	958,62	22%	4.762.012	4.226.660	12,7%
Total de pasivos	35.437,54	34.695,45	2,1%	144.219.113	152.977.425	-5,7%
Patrimonio						
Acciones comunes	2.865,39	2.865,39	0,0%	5.549.775	5.549.775	0,0%
Utilidades no distribuidas	1.915,76	1.844,22	3,9%	6.580.810	6.252.979	5,2%
Otros resultados integrales	(228,42)	(248,92)	-8,2%	6.397.526	7.865.143	-18,7%
Total patrimonio de los Accionistas	4.552,73	4.460,69	2,1%	18.528.111	19.667.897	-5,8%
Participación no controladora	0,63	0,61	3,3%	2.577	2.669	-3,4%
Total del patrimonio	4.553,36	4.461,30	2,1%	18.530.688	19.670.566	-5,8%
Total de pasivos y patrimonio	39.990,90	39.156,75	2,1%	162.749.801	172.647.991	-5,7%
Comparación con el ejercicio anterior						



Los activos consolidados al cierre del 30 de junio de 2025 ascendieron a US\$39.990,90 millones (equivalente a COP\$162.749.801 millones) y estuvieron compuestos principalmente por préstamos, efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos e inversiones en valores, los cuales representaron el 92,6% del total de activos.

Al 30 de junio de 2025, los activos consolidados presentaron un aumento neto de US\$834,15 millones, impulsado principalmente por un incremento neto de US\$790,06 millones en efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos, préstamos e inversiones en valores. En pesos colombianos, los activos consolidados presentaron una disminución neta de COP\$9.898.190 millones, atribuible en su mayoría a una reducción neta de COP\$9.084.473 millones en las mismas categorías de activos. Esta variación reflejó tanto los efectos previamente descritos como la apreciación del peso colombiano frente al dólar estadounidense.

Los pasivos consolidados al cierre de junio de 2025 aumentaron en US\$742,09 millones, principalmente por la variación neta en los depósitos de clientes, cuentas por pagar y otros pasivos, que en conjunto sumaron US\$719,19 millones. En pesos colombianos, los pasivos consolidados disminuyeron en COP\$8.758.312 millones, debido principalmente a una reducción neta de COP\$8.728.147 millones en las mismas categorías. Esta variación también reflejó la apreciación del peso colombiano frente al dólar estadounidense.

El total de patrimonio consolidado al cierre del 30 de junio de 2025 aumentó en US\$92,06 millones (disminución neta de COP\$1.139.878 millones) como resultado del efecto neto de resultados del periodo, los dividendos declarados, la aplicación del método de participación patrimonial sobre los efectos por conversión en los países centroamericanos donde operan las subsidiarias con moneda local distinta al dólar de estadounidense, y otros resultados integrales. En pesos colombianos el patrimonio también reflejó el efecto por conversión derivado de la apreciación del peso colombiano frente al dólar estadounidense.



B. Variaciones materiales en los resultados de las operaciones

A continuación, se presenta la composición del estado separado de ganancias o pérdidas de BHI:

	Cifras en millones de dólares de E.U.A.					
	Periodo de seis meses terminado en			Periodo de tres meses terminado en		
	jun-25	jun-24	Variación	jun-25	jun-24	Variación
Ingreso por intereses:						
Depósitos en bancos	0,14	0,04	250,0%	0,03	0,04	-25,0%
Total de ingresos por intereses	0,14	0,04	250,0%	0,03	0,04	-25,0%
Gasto por intereses:						
Obligaciones financieras	14,04	14,52	-3,3%	7,02	5,84	20,2%
Total de gastos por intereses	14,04	14,52	-3,3%	7,02	5,84	20,2%
Gastos neto de intereses	(13,90)	(14,48)	-4,0%	(6,99)	(5,80)	20,5%
Otros ingresos (gastos):						
Participación en subsidiarias no consolidadas	386,76	386,49	0,1%	212,17	233,87	-9,3%
Diferencial cambiario, neto	(0,16)	0,15	-206,7%	0,14	0,14	0,0%
Total de otros ingresos, neto	386,60	386,64	0,0%	212,31	234,01	-9,3%
Gastos generales y administrativos:						
Salarios y beneficios a empleados	0,17	0,20	-15,0%	0,09	0,10	-10,0%
Administrativos	0,16	0,16	0,0%	0,09	0,06	-50,0%
Otros gastos	0,70	0,66	6,1%	0,42	0,38	13,2%
Total de gastos generales y administrativos	1,03	1,02	1,0%	0,60	0,54	11,1%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	371,67	371,13	0,1%	204,72	227,66	-10,1%
Impuesto sobre la renta corriente	(0,10)	(0,08)	25,0%	(0,10)	0-	0,0%
Utilidad neta	371,57	371,05	0,1%	204,62	227,66	-10,1%

Comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior



	Cifras en millones de pesos colombianos					
	Periodo de seis meses terminado en			Periodo de tres meses terminado en		
	jun-25	jun-24	Variación	jun-25	jun-24	Variación
Ingreso por intereses:						
Depósitos en bancos	613	176	248,3%	137	176	-22,2%
Total de ingresos por intereses	613	176	248,3%	137	176	-22,2%
Gasto por intereses:						
Obligaciones financieras	58.900	56.936	3,4%	29.453	22.878	28,7%
Total de gastos por intereses	58.900	56.936	3,4%	29.453	22.878	28,7%
Gastos neto de intereses	(58.287)	(56.760)	2,7%	(29.316)	(22.702)	29,1%
Otros ingresos (gastos):						
Participación en subsidiarias no consolidadas	1.623.852	1.520.814	6,8%	891.275	922.426	-3,4%
Diferencial cambiario, neto	(687)	631	-209,0%	610	572	5,2%
Total de otros ingresos, neto	1.623.165	1.521.445	6,7%	891.885	922.997	-3,4%
Gastos generales y administrativos:						
Salarios y beneficios a empleados	726	783	-7,3%	392	411	-4,6%
Administrativos	679	1.167	-41,8%	378	791	-52,2%
Alquileres y gastos relacionados	19	17	11,8%	10	9	11%
Otros gastos	2.900	2.041	42,0%	1.764	949	84,9%
Total de gastos generales y administrativos	4.324	4.008	7,8%	2.544	2.160	17,3%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	1.560.554	1.460.677	6,8%	860.025	898.135	-4,2%
Impuesto sobre la renta corriente	(439)	(297)	47,8%	(439)	0	0,0%
Utilidad neta	1.560.115	1.460.380	6,8%	859.586	898.135	-4,3%

El principal ingreso correspondió a la participación en los resultados de las subsidiarias no consolidadas, que se contabilizan mediante el método de participación patrimonial. Durante el periodo de seis meses terminado en junio de 2025, se presentó un aumento de 6,8% en dólares de E.U.A., debido al incremento en las utilidades de las subsidiarias frente a junio de 2024 (disminución de 3,4% en pesos colombianos atribuible a lo mencionado anteriormente y a las fluctuaciones en la tasa de cambio del peso colombiano frente al dólar estadounidense.)

**A continuación, se presenta la composición del estado consolidado de ganancias o pérdidas de BHI:**

	Cifras en millones de dólares de E.U.A.					
	Periodo de seis meses terminado en			Periodo de tres meses terminado en		
	jun-25	jun-24	Variación	jun-25	jun-24	Variación
Ingreso por intereses:						
Depósitos en bancos	31,52	36,34	-13,3%	15,55	18,67	-16,7%
Inversiones	146,50	149,03	-1,7%	72,26	76,20	-5,2%
Préstamos, neto	1.491,23	1.311,80	13,7%	760,58	668,55	13,8%
Total de ingresos por intereses	1.669,25	1.497,17	11,5%	848,39	763,42	11,1%
Gasto por intereses:						
Depósitos de clientes	453,10	373,81	21,2%	230,42	191,64	20,2%
Obligaciones financieras	181,44	166,57	8,9%	91,69	83,40	9,9%
Pasivos por arrendamientos	2,93	3,05	-3,9%	1,42	1,51	-6,0%
Total de gastos por intereses	637,47	543,43	17,3%	323,53	276,55	17,0%
Ingreso neto de intereses	1.031,78	953,74	8,2%	524,86	486,87	7,8%
Pérdida por deterioro por riesgo de crédito	291,55	230,67	26,4%	147,38	115,89	27,2%
Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito	740,23	723,07	2,4%	377,48	370,98	1,8%
Otros ingresos (gastos):						
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	1.072,10	951,24	12,7%	548,68	489,72	12,0%
Gasto por comisiones y otros cargos	(445,64)	(399,68)	11,5%	(220,22)	(196,73)	11,9%
Ganancias en instrumentos financieros, neta	14,88	20,98	-29,1%	4,12	6,59	-37,5%
Diferencial cambiario, neto	(4,46)	5,13	-186,9%	9,36	42,20	-77,8%
Otros ingresos	11,33	13,03	-13,0%	6,55	6,64	-1,4%
Total de otros ingresos, neto	648,21	590,70	9,7%	348,49	348,42	0,0%
Gastos generales y administrativos:						
Salarios y beneficios a empleados	364,68	350,42	4,1%	183,23	178,27	2,8%
Depreciación y amortización	74,96	67,08	11,7%	39,64	33,90	16,9%
Administrativos	63,04	57,02	10,6%	34,34	28,56	20,2%
Alquileres y gastos relacionados	18,69	17,45	7,1%	9,95	9,06	9,8%
Otros gastos	365,46	323,77	12,9%	184,91	166,68	10,9%
Total de gastos generales y administrativos	886,83	815,74	8,7%	452,07	416,47	8,5%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	501,61	498,03	0,7%	273,90	302,93	-9,6%
Menos: Impuesto sobre la renta	(130,01)	(126,94)	2,4%	(69,26)	(75,25)	-192,0%
Utilidad neta	371,60	371,09	0,1%	204,64	227,68	-10,1%



	Cifras en millones de pesos colombianos					
	Periodo de seis meses terminado en			Periodo de tres meses terminado en		
	jun-25	jun-24	Variación	jun-25	jun-24	Variación
Ingreso por intereses:						
Depósitos en bancos	132.262	142.831	-7,4%	65.336	73.568	-11,2%
Inversiones	614.365	586.218	4,8%	303.352	300.707	0,9%
Préstamos, neto	6.253.426	5.160.190	21,2%	3.192.643	2.638.685	21,0%
Total de ingresos por intereses	7.000.053	5.889.239	18,9%	3.561.331	3.012.960	18,2%
Gasto por intereses:						
Depósitos de clientes	1.900.029	1.470.601	29,2%	967.279	756.523	27,9%
Obligaciones financieras	760.968	654.868	16,2%	384.895	328.840	17,0%
Pasivos por arrendamientos	12.275	11.998	2,3%	5.977	5.968	0,2%
Total de gastos por intereses	2.673.272	2.137.467	25,1%	1.358.151	1.091.331	24,4%
Ingreso neto de intereses	4.326.781	3.751.772	15,3%	2.203.180	1.921.629	14,7%
Pérdida por deterioro por riesgo de crédito	1.222.233	907.001	34,8%	618.690	457.216	35,3%
Ingresa neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito	3.104.548	2.844.771	9,1%	1.584.490	1.464.413	8,2%
Otros ingresos (gastos):						
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	4.496.644	3.743.433	20,1%	2.303.665	1.934.242	19,1%
Gasto por comisiones y otros cargos	(1.869.039)	(1.571.950)	18,9%	(924.212)	(776.385)	19,0%
Ganancias en instrumentos financieros, neta	62.585	82.085	-23,8%	17.234	25.670	-32,9%
Diferencial cambiario, neto	(17.429)	19.222	-190,7%	40.043	164.403	-75,6%
Otros ingresos	47.263	51.231	-7,7%	27.322	26.210	4,2%
Total de otros ingresos, neto	2.720.024	2.324.021	17,0%	1.464.052	1.374.140	6,5%
Gastos generales y administrativos:						
Salarios y beneficios a empleados	1.529.269	1.378.385	10,9%	769.334	703.534	9,4%
Depreciación y amortización	314.023	263.907	19,0%	166.126	133.849	24,1%
Administrativos	264.214	224.266	17,8%	144.137	112.701	27,9%
Alquileres y gastos relacionados	78.362	68.640	14,2%	41.741	35.754	16,7%
Otros gastos	1.532.770	1.273.619	20,3%	776.532	657.771	18,1%
Total de gastos generales y administrativos	3.718.638	3.208.817	15,9%	1.897.870	1.643.609	15,5%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	2.105.934	1.959.975	7,4%	1.150.672	1.194.944	-3,7%
Menos: Impuesto sobre la renta	(545.656)	(499.441)	9,3%	(290.997)	(296.725)	-1,9%
Utilidad neta	1.560.278	1.460.534	6,8%	859.675	898.219	60,5%

Comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior



Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025, se observaron las siguientes variaciones relevantes en los resultados de las operaciones de BHI:

1. El ingreso neto por intereses aumentó en US\$78,04 millones, impulsado principalmente por:
 - El incremento en el ingreso por intereses sobre préstamos, derivado del crecimiento de la cartera crediticia y de los ajustes de tasa aplicados a determinados productos.
1. En pesos colombianos, el ingreso neto por intereses presentó un aumento de COP\$575.009 millones, reflejo de los factores mencionados y de las fluctuaciones en la tasa de cambio del peso colombiano frente al dólar estadounidense.
2. La pérdida por deterioro de riesgo de crédito presentó un aumento en US\$60,88 millones. De este incremento, US\$67,24 millones correspondieron a deterioro sobre préstamos, principalmente en portafolios de consumo (especialmente en tarjetas de crédito), debido a la maduración de carteras colocadas en años anteriores, lo que llevó a la materialización del riesgo de incumplimiento. También se presentaron efectos puntuales por actualizaciones en parámetros de la NIIF 9, que incrementaron la cobertura por mayor morosidad y menor valor esperado de recuperación. Se registraron además liberaciones de provisión en clientes previamente reestructurados.
3. En pesos colombianos, la pérdida por deterioro aumentó en COP\$315.232 millones debido a los factores anteriores y a las variaciones en la tasa de cambio del peso colombiano frente el dólar de E.U.A.
4. El ingreso neto por comisiones y cargos por servicios aumentó en US\$74,90 millones, principalmente por mayores ingresos en comisiones a comercios afiliados, compra y venta de divisas, seguro de tarjetas, sobregiros y mora, administración de préstamos y servicios internacionales. Este rubro representó el 96,6% del total de otros ingresos netos.
5. En pesos colombianos, este ingreso aumentó en COP\$456.122 millones, reflejando los factores anteriores y las fluctuaciones cambiarias.
6. Los gastos generales y administrativos aumentaron en US\$71,09 millones, debido a mayores gastos en personal, servicios profesionales, franquicias de tarjetas de crédito, impuestos, mantenimiento de programas de cómputo y licencias.
7. En pesos colombianos, estos gastos aumentaron en COP\$509.821 millones, por los mismos factores y a las variaciones en la tasa de cambio del peso colombiano frente al dólar de E.U.A.

Análisis del riesgo de mercado al que está expuesto el emisor

BAC Holding International Corp., como tenedora de acciones, no está expuesta a un riesgo de mercado material. Sin embargo, supervisa y monitorea la exposición al riesgo de mercado al que están expuestas sus subsidiarias financieras. Como parte de los procesos de control y monitoreo, se elaboran informes que permiten evaluar los niveles de exposición al riesgo de mercado, los límites de apetito internos y cumplimiento de las normas regulatorias locales.

Producto de la colocación de préstamos y de los portafolios de inversión del negocio bancario, las subsidiarias financieras de BAC Holding International Corp. están expuestas a riesgos de mercado derivados de movimientos en las tasas de interés y los tipos de cambio. Estos riesgos son asumidos por las subsidiarias de forma proporcional a la estructura, complejidad, tamaño y mercado Enel que opera cada entidad. BAC Holding International Corp. mantiene un perfil moderado en materia de riesgo de mercado y, al cierre del ejercicio, los niveles de apetito de exposición se mantuvieron dentro de los límites aprobados por la organización.



Inversiones en valores

Las subsidiarias financieras de BAC Holding International Corp., mantienen portafolios de inversión sujetos a riesgo de mercado, al estar expuestos a pérdidas potenciales por la disminución del valor de mercado de las posiciones, como consecuencia de movimientos adversos en las tasas de interés. Estas inversiones son gestionadas bajo criterios conservadores, cuyo principal objetivo es mantener reservas de liquidez adecuadas.

Millones de dólares	2T2024	1T2025	2T2025	2T2025/ 1T2025	2T2025/ 2T2024
Valor razonable con impacto en otros resultados integrales:					
Inversiones en títulos de deuda	4.682,9	4.942,9	4.693,9	-5,0%	0,2%
Inversiones en acciones	3,2	3,2	3,4	4,8%	4,8%
Total valor razonable con impacto en otros resultados integrales	4.686,1	4.946,1	4.697,3	-5,0%	0,2%
Valor razonable con impacto en resultados:					
Inversiones en títulos de deuda	14,6	37,9	44,2	16,7%	203,7%
Inversiones en acciones	14,3	16,3	16,2	-0,3%	13,5%
Total valor razonable con impacto en resultados	28,8	54,1	60,4	11,6%	109,5%
Costo Amortizado:					
Inversiones en títulos de deuda	106,7	108,9	108,3	-0,6%	1,5%
Inversiones en acciones	0,0	0,0	0,0	N/A	N/A
Total costo amortizado	106,7	108,9	108,3	-0,6%	1,5%
Total inversiones en valores	4.821,6	5.109,2	4.866,0	-4,8%	0,9%

Millones de pesos colombianos	2T2024	1T2025	2T2025	2T2025/ 1T2025	2T2025/ 2T2024
Valor razonable con impacto en otros resultados integrales:					
Inversiones en títulos de deuda	19.424.673,4	20.719.600,7	19.102.643,1	-7,8%	-1,7%
Inversiones en acciones	13.278,4	13.420,7	13.656,1	1,8%	2,8%
Total valor razonable con impacto en otros resultados integrales	19.437.951,8	20.733.021,4	19.116.299,1	-7,8%	-1,7%
Valor razonable con impacto en resultados:					
Inversiones en títulos de deuda	60.389,0	158.823,5	179.948,4	13,3%	198,0%
Inversiones en acciones	59.233,7	68.132,8	65.964,2	-3,2%	11,4%
Total valor razonable con impacto en resultados	119.622,8	226.956,2	245.912,7	8,4%	105,6%
Costo Amortizado:					
Inversiones en títulos de deuda	442.654,6	456.662,2	440.631,5	-3,5%	-0,5%
Inversiones en acciones	0,0	0,0	0,0	N/A	N/A
Total costo amortizado	442.654,6	456.662,2	440.631,5	-3,5%	-0,5%
Total inversiones en valores	20.000.229,2	21.416.639,8	19.802.843,4	-7,5%	-1,0%



Nota: Las cifras del portafolio excluyen los intereses acumulados y la reserva por deterioro para Costo Amortizado.

La exposición al riesgo de tasas de interés se concentra en las posiciones de renta fija clasificadas como valor razonable con impacto en otros resultados integrales, que representan un 96,5% del portafolio total de inversiones. A nivel de la gestión del riesgo, se destaca la estabilidad de la duración modificada de este portafolio con un 66,3% del valor al cierre del ejercicio ubicado en niveles menores a tres años.

Perfil duración modificada portafolio renta fija VRORI					
Millones de dólares	Menor a 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Mayor a 5 años	Total
Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	1.326,9	861,0	801,1	586,1	3.575,1
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	681,6	21,8	9,5	12,9	725,8
Bonos corporativos	104,2	118,2	146,8	23,9	393,0
Total inversiones de renta fija	2.112,6	1.000,9	957,4	622,9	4.693,9
 Millones de pesos colombianos					
Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	5.400.203,3	3.503.896,1	3.260.202,1	2.385.344,9	14.549.646,4
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	2.773.711,4	88.672,9	38.713,2	52.505,5	2.953.603,0
Bonos corporativos	423.872,5	480.937,8	597.422,3	97.161,0	1.599.393,6
Total inversiones de renta fija	8.597.787,2	4.073.506,8	3.896.337,7	2.535.011,3	19.102.643,1

La exposición a riesgo de tasa de interés del portafolio de inversiones, determinada por el producto del valor de mercado para cada posición, su correspondiente duración modificada y la variación estimada en las tasas de interés, se encuentra dentro de los límites internos de apetito de riesgo definidos por BAC Holding International Corp. al cierre del segundo trimestre del 2025.

Sensibilidad riesgo de tasa de interés portafolio de inversiones		
Millones de dólares	Valor de mercado	Sensibilidad
Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	3.575,1	94,6
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	725,8	3,2
Bonos corporativos	393,0	11,0
Total	4.693,9	108,7
Límite máximo apetito ideal		207,0
Criterio	Cumple	
Millones de pesos colombianos	Valor de mercado	Sensibilidad
Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	14.549.646,4	384.868,8
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	2.953.603,0	12.993,3
Bonos corporativos	1.599.393,6	44.694,0
Total	19.102.643,1	442.556,2
Límite máximo apetito ideal		842.430,0



Criterio	Cumple
----------	--------

Estado consolidado de situación financiera

A nivel del estado consolidado de situación financiera, las subsidiarias de BAC Holding International Corp. están expuestas al riesgo de tasa de interés y al riesgo de tipo de cambio.

Para gestionar el riesgo de tasa de interés, se continúa utilizando la medición del *Economic Value of Equity* ("EVE") que estima el impacto en el valor económico del patrimonio bajo seis escenarios distintos de variación de tasas. Se emplea el escenario más adverso para medir el riesgo. A continuación, se muestra el impacto en el escenario de cambios paralelos de 100 puntos básicos en las tasas. En relación con el margen financiero, la sensibilidad ante incrementos en las tasas de interés en un horizonte de doce meses es positiva. Al cierre del ejercicio, los indicadores corporativos de riesgo de tasa de interés sobre el balance se mantuvieron dentro de los niveles de apetito definidos por la organización.

Cifras en dólares	Aumento de 100 bps ¹	Disminución de 100 bps ¹
Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas		
Al 30 de junio 2025	8.070.718,0	-5.569.636,6
Promedio del período	26.009.191,7	-23.855.038,6
Máximo del período	35.935.053,7	-34.131.944,6
Mínimo del período	8.070.718,0	-5.569.636,6
Al 31 de diciembre de 2024	33.831.335,7	-31.703.880,2
Promedio del período	44.981.736,8	-43.842.353,3
Máximo del período	57.611.521,4	-57.325.858,8
Mínimo del período	27.876.746,3	-25.620.130,7

Cifras en dólares	Aumento de 100 bps ¹	Disminución de 100 bps ¹
Impacto en ingreso neto por intereses		
Al 30 de junio 2025	20.144.663,7	-20.144.663,7
Promedio del período	27.320.708,4	-27.320.708,4
Máximo del período	31.270.256,0	-31.270.256,0
Mínimo del período	20.144.663,7	-20.144.663,7
Al 31 de diciembre de 2024	29.347.254,6	-29.347.254,6
Promedio del período	27.499.278,5	-27.499.278,5
Máximo del período	32.887.723,2	-32.887.723,2
Mínimo del período	22.742.493,4	-22.742.493,4

Cifras en millones de pesos colombianos	Aumento de 100 bps ¹	Disminución de 100 bps ¹
Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas		
Al 30 de junio 2025	32.845,2	-22.666,6
Promedio del período	105.848,8	-97.082,1
Máximo del período	146.243,8	-138.905,8
Mínimo del período	32.845,2	-22.666,6
Al 31 de diciembre de 2024	149.167,4	-139.787,2
Promedio del período	198.331,2	-193.307,5
Máximo del período	254.017,8	-252.758,3
Mínimo del período	122.912,8	-112.963,0
Impacto en ingreso neto por intereses		
Al 30 de junio 2025	81.982,1	-81.982,1
Promedio del período	111.186,3	-111.186,3
Máximo del período	127.259,6	-127.259,6
Mínimo del período	81.982,1	-81.982,1
Al 31 de diciembre de 2024	129.396,4	-129.396,4
Promedio del período	121.248,4	-121.248,4
Máximo del período	145.006,9	-145.006,9
Mínimo del período	100.275,1	-100.275,1



(1) De acuerdo con la naturaleza de los instrumentos a la vista, la sensibilidad de los ingresos y gastos anuales de una disminución o aumento en las tasas para las divisas con tasas menores a 1% se mide usando una variación de 25 puntos base.

Respecto al riesgo cambiario, BAC Holding International Corp. lo gestiona con el objetivo de mantener una posición larga en dólares estadounidenses, protegiendo así el patrimonio frente a fluctuaciones en operaciones pactadas en monedas distintas al dólar estadounidense. Las subsidiarias financieras de BAC Holding International Corp. están principalmente expuestas al riesgo de tipo de cambio por préstamos y depósitos de clientes denominados en las monedas locales centroamericanas de los países en donde operan.

Las operaciones a nivel consolidado pactadas en monedas diferentes a dólares de Estados Unidos se resumen a continuación:

Cifras en millones de dólares	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
Al 30 de junio de 2025						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	50	513	508	183	948	2.202
Inversiones en valores	0	624	436	160	649	1.869
Préstamos, netos	0	2.791	2.897	231	3.215	9.134
Total Activos	50	3.928	3.841	574	4.812	13.205
Depósitos	12	3.272	2.910	532	3.692	10.418
Obligaciones	0	296	366	0	660	1.322
Total Pasivos	12	3.568	3.276	532	4.352	11.740
Contingencias	2	0	35	1	73	111
Exposición al riesgo de tipo de cambio	40	360	600	43	533	1.576
Al 31 de diciembre de 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



Cifras en millones de pesos colombianos	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
Al 30 de junio de 2025						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	201.580	2.089.173	2.067.509	743.639	3.856.680	8.960.112
Inversiones en valores	557	2.541.429	1.776.212	651.183	2.642.221	7.611.602
Préstamos, netos	0	11.360.021	11.788.225	938.615	13.085.480	37.172.341
Total Activos	202.137	15.990.623	15.631.946	2.333.437	19.584.381	53.744.055
Depósitos	48.133	13.317.087	11.842.942	2.166.459	15.026.938	42.401.559
Obligaciones	0	1.204.333	1.490.090	0	2.686.093	5.380.516
Total Pasivos	48.133	14.521.420	13.333.032	2.166.459	17.713.031	47.782.075
Contingencias	7.305	1.799	143.761	2.581	297.629	453.075
Exposición al riesgo de tipo de cambio	161.309	1.471.002	2.442.675	169.559	2.168.979	6.415.055
Al 31 de diciembre de 2024						
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	4	0	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

La administración ha definido límites específicos para cada país en el que opera, considerando restricciones estructurales y regulatorias locales que, en algunos casos, limitan el porcentaje de la posición en dólares estadounidenses sobre el patrimonio. Al cierre del segundo trimestre de 2025, la exposición al riesgo cambiario a nivel consolidado se mantuvo dentro de los límites deseables de apetito definidos por la organización.

Por lo anterior, BAC Holding International Corp., informa que, durante el segundo trimestre de 2025, no hay cambios materiales en el análisis cuantitativo y cualitativo del riesgo de mercado respecto de la información reportada en el último informe periódico.



Información adicional

Variaciones materiales en otros riesgos a los que está expuesto el emisor

Dentro del esquema de Gobierno Corporativo, BAC Holding International Corp. cuenta con la estructura necesaria para gestionar los riesgos relevantes con un nivel razonable de seguridad, acorde con su operación, y con el objetivo de salvaguardar los intereses de la entidad y de sus partes interesadas.

La gestión de riesgos se realiza con el involucramiento de la Alta Administración, bajo una visión integral del negocio y del riesgo. Esta gestión se articula con los principios del buen gobierno corporativo y con el Comité de Administración de Riesgos y Cumplimiento, atendiendo a los principios de la política de la Gestión Integral de Riesgos. Además, se apoya en una sólida estructura de Control Interno en sus subsidiarias, respaldadas por las Juntas Directivas, la Alta Administración, los Comités de Gobierno Corporativo y los entes de control, tanto a nivel corporativo como en los países donde operan.

Estos órganos monitorean de forma permanente los riesgos de la industria, las variaciones del entorno económico en los principales mercados donde opera, la solvencia patrimonial y el cumplimiento de los principales acuerdos de BAC Holding International Corp. y sus subsidiarias con el propósito de tomar las medidas necesarias para diversificar, mitigar y cubrir sus riesgos de manera diligente.

Por lo anterior, BAC Holding International Corp., informa que, durante el segundo trimestre de 2025, no se identificaron nuevos riesgos relevantes, ni se presentaron variaciones materiales en el grado de exposición a los riesgos existentes, en comparación con el trimestre reportado anteriormente.

Cambios materiales en criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo

Criterios ambientales y sociales

Durante el segundo trimestre de 2025, no se registraron cambios materiales en relación con los asuntos ambientales ni sociales en BAC Holding International Corp.



Gobierno Corporativo

Al 30 de junio de 2025, BAC Holding International Corp. no presentó cambios materiales relacionados con el Gobierno Corporativo respecto al informe reportado correspondiente al trimestre anterior. La entidad mantuvo una estructura sólida conformada por 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 y Suplente

Se mantuvieron sin modificaciones los procedimientos de nominación y selección de la Junta Directiva y Comités, el Código de Integridad y Ética y las Políticas Corporativas de:

- Prevención y Control de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo
- Gestión Integral de Riesgos
- Gestión de Conflictos de Interés
- Anticorrupción.

La Junta Directiva designada para el periodo comprendido entre abril de 2025 y marzo de 2026 se mantuvo sin cambios y está conformada por:

Nombre	Cargo	Tipo de Director
Rodolfo Tabash Espinach	Director y Presidente	No Independiente
Daniel Pérez Umaña	Director y Secretario	No Independiente
Fabio Guillermo Riaño Acero	Director y Tesorero	No Independiente
Alfonso Rodríguez Azuero	Director	Independiente
Laura Barrios Altafulla	Directora	Independiente

Asimismo, se mantuvo sin cambios la designación de la firma KPMG Panamá como Auditor Externo de la entidad para el periodo abril 2025 – marzo 2026.



Glosario

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.

Apreciación

Aumento de valor de un activo financiero.

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.

Cambio Material

Hechos cuya naturaleza o cuantía, serían tenidos en cuenta por un inversionista prudente y diligente al tomar decisiones de inversión sobre las acciones de la sociedad o al ejercer los derechos políticos inherentes a estas acciones. En todo caso conllevan una variación en relación con la información publicada en períodos anteriores por parte del emisor.

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.

Cartera en circulación

Dinero de una entidad financiera que está en circulación, es decir, los billetes y monedas que se han emitido.

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.

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.

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.

Dividendos

Parte de las ganancias de una sociedad que se distribuye periódicamente entre sus accionistas.

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.

Holding

Una empresa que posee el control de una o más organizaciones a través de la adquisición de acciones.

Indicador Tier 1

Indicador de solvencia bancaria que mide la capacidad de un banco para hacer frente a sus compromisos financieros. Está calculado como el índice de capitalización menos los activos dudosos.

Inflación

Aumento general de los precios de los bienes y servicios.

Macroeconómico

Factores que afectan a la economía de un país a gran escala. Estos factores incluyen la inflación, el Producto Interior Bruto (PIB), el desempleo y la balanza comercial.

Margen neto

Cantidad de ingresos que una empresa genera después de restar todos sus gastos.

Mecanismos de Mitigación

Medidas adoptadas para reducir los riesgos de pérdida financiera en una transacción.

Obligaciones financieras

Compromisos financieros asumidos por una entidad, generalmente relacionados con préstamos o deudas.

Pasivos

Cantidad total de deuda, obligaciones y compromisos financieros de una empresa o entidad.

Patrimonio

Diferencia entre el activo (recursos con los que se obtiene beneficio) y el pasivo (obligaciones y deudas de una persona o una empresa).

Pérdidas integrales

Pérdida total de valor económico de un activo.

Precio indicativo

Precio que la bolsa de valores establece para una acción común basado en la demanda y la oferta.

Provisiones

Cantidades reservadas por una institución financiera para cubrir los costos imprevistos y los riesgos relacionados con préstamos y otros productos financieros.

Renta fija

Inversión en la que el inversor recibe una cantidad fija de intereses durante un período de tiempo determinado.

Reserva de liquidez

activos líquidos (efectivo y equivalentes) que una entidad financiera debe mantener para hacer frente a sus obligaciones financieras a corto plazo.

Solvencia

Capacidad de una entidad para cumplir con sus obligaciones financieras a tiempo. Se mide a través de ratios financieros como el patrimonio neto y el índice de capitalización.

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.

Tasa Representativa del Mercado (TRM)

Es la cantidad de pesos colombianos por un dólar de los Estados Unidos, de conformidad al cálculo y certificación diaria realizada por la Superintendencia Financiera de Colombia.



Tesorería

Rama de la contabilidad que se ocupa del manejo de los recursos financieros de una empresa.

Umbral

Valor límite predeterminado para una variable financiera, como el precio de un activo, el nivel de endeudamiento o la rentabilidad de un fondo. Si el valor de la variable se aproxima al umbral, se produce una señal de alerta para el inversor.

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.

Variaciones materiales

Cambios significativos en los resultados financieros de una empresa.

Volatilidad

Grado de variabilidad de los precios de un determinado activo en un periodo de tiempo. Esta medida se utiliza para determinar el riesgo de inversión asociado a un instrumento financiero.

Estados Financieros
**Intermedios Separados
Condensados
en Dólares de E.U.A.**

Moneda funcional





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

**Estados Financieros Intermedios
Separados Condensados**

30 de junio de 2025

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



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

Índice del Contenido

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados



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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA REVISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

A la Junta Directiva y Accionistas
BAC Holding International Corp.

Informe de revisión de los estados financieros intermedios separados condensados

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios separados condensados de BAC Holding International Corp. (la “Compañía”) al 30 de junio de 2025, que comprenden:

- el estado separado condensado de situación financiera al 30 de junio de 2025;
- los estados separados condensados de ganancias o pérdidas y de utilidades integrales correspondientes a los períodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio de 2025;
- el estado separado condensado de cambios en el patrimonio correspondiente al período de seis meses terminados al 30 de junio de 2025;
- el estado separado condensado de flujos de efectivo correspondiente al período de seis meses terminados al 30 de junio de 2025, y;
- las notas a los estados financieros intermedios separados condensados.

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros intermedios separados condensados de conformidad con la NIC 34, “*Información Financiera Intermedia*”. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros intermedios separados condensados con base en nuestra revisión.

Alcance de Revisión

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



Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha surgido a nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros intermedios separados condensados que se acompañan al 30 de junio de 2025 no están preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con la NIC 34, "Información financiera intermedia".

Restricción en el Uso y Distribución

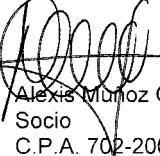
Nuestro informe es únicamente para uso interno de la Administración de la Compañía y la Superintendencia Financiera de Colombia y no debe ser distribuido a, o ser utilizado por, otras partes distintas a la Compañía y la Superintendencia Financiera de Colombia.

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:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de revisión se ha realizado físicamente en territorio panameño para aquellas entidades o actividades de negocio dentro del Grupo que realizan operaciones que se perfeccionan, consumen o surten efecto dentro de la República de Panamá.
- El socio que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Alexis Muñoz Gioldi.
- El equipo de trabajo que ha participado en la revisión a la que se refiere este informe, está conformado por Alexis Muñoz Gioldi, socio; y Sonia Sosa, gerente.

Panamá, República de Panamá
13 de agosto de 2025

KPMG - 
Alexis Muñoz Gioldi
Socio
C.P.A. 702-2003



BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)



Estado Separado Condensado de Situación Financiera

30 de junio de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>(No Auditado)</u> <u>30 de junio de</u> <u>2025</u>	<u>(Auditado)</u> <u>31 de diciembre de</u> <u>2024</u>
Activos			
Depósitos en bancos:			
A la vista		2,581,187	31,718,962
Total de depósitos en bancos	4, 5	<u>2,581,187</u>	<u>31,718,962</u>
Inversión en subsidiarias no consolidadas	6	5,204,947,088	4,983,563,918
Dividendos por cobrar	11	106,000,000	0
Otras cuentas por cobrar		32	33,581
Otros activos		38,874	54,284
Total de activos		<u>5,313,567,181</u>	<u>5,015,370,745</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Obligaciones financieras	4, 7	553,127,172	547,824,100
Cuentas por pagar y otros pasivos	8	<u>207,709,605</u>	<u>6,846,433</u>
Total de pasivos		<u>760,836,777</u>	<u>554,670,533</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	9	2,865,394,737	2,865,394,737
Acciones en tesorería		(503)	(503)
Utilidades no distribuidas		1,915,758,694	1,844,224,311
Otros resultados integrales		(228,422,524)	(248,918,333)
Total del patrimonio		<u>4,552,730,404</u>	<u>4,460,700,212</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>5,313,567,181</u>	<u>5,015,370,745</u>

El estado separado condensado de situación financiera 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)



Estado Separado Condensado de Ganancias o Pérdidas

Por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	(No Auditado)		(No Auditado)	
	Períodos de seis meses terminados el <u>30 de junio de</u>		Períodos de tres meses terminados el <u>30 de junio de</u>	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ingresos por intereses:				
Depósitos en bancos	147,501	44,298	32,354	44,298
Total de ingresos por intereses	<u>147,501</u>	<u>44,298</u>	<u>32,354</u>	<u>44,298</u>
Gastos por intereses:				
Obligaciones financieras	14,043,856	14,531,817	7,016,607	5,845,256
Total de gastos por intereses	<u>14,043,856</u>	<u>14,531,817</u>	<u>7,016,607</u>	<u>5,845,256</u>
Gasto neto de intereses	<u>(13,896,355)</u>	<u>(14,487,519)</u>	<u>(6,984,253)</u>	<u>(5,800,958)</u>
Otros ingresos (gastos):				
Participación en utilidades de subsidiarias no consolidadas	386,762,106	386,489,784	212,178,118	233,881,738
Diferencial cambiario, neto	(162,867)	145,710	135,764	130,973
Total de otros ingresos, neto	<u>386,599,239</u>	<u>386,635,494</u>	<u>212,313,882</u>	<u>234,012,711</u>
Gastos generales y administrativos:				
Salarios y beneficios a empleados	173,090	199,418	93,304	104,561
Administrativos	162,437	155,801	90,453	60,039
Alquileres y gastos relacionados	4,475	4,292	2,390	2,186
Otros gastos	691,361	660,833	418,181	382,855
Total de gastos generales y administrativos	<u>1,031,363</u>	<u>1,020,344</u>	<u>604,328</u>	<u>549,641</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	<u>371,671,521</u>	<u>371,127,631</u>	<u>204,725,301</u>	<u>227,662,112</u>
Impuesto sobre la renta corriente	(102,631)	(75,951)	(102,631)	0
Utilidad neta	<u>371,568,890</u>	<u>371,051,680</u>	<u>204,622,670</u>	<u>227,662,112</u>

El estado separado condensado de ganancias o pérdidas 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)



Estado Separado Condensado de Utilidades Integrales

Por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	(No Auditado)		(No Auditado)	
	Periodos de seis meses terminados el <u>30 de junio de</u>		Periodos de tres meses terminados el <u>30 de junio de</u>	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Utilidad neta	371,568,890	371,051,680	204,622,670	227,662,112
Otros resultados integrales:				
Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas:				
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(145,363)	520,159	(145,350)	520,190
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	0
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:				
Conversión de operaciones en moneda extranjera	(4,832,034)	(7,594,237)	(23,857,609)	(65,342,845)
Valuación de inversiones al VRCOUI:				
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	(10,488,307)	(12,288,056)	(2,368,617)	(1,761,087)
Cambio neto en valor razonable	35,981,512	15,303,865	21,824,498	(229,166)
Total otros resultados integrales	20,495,808	(4,058,269)	(4,547,078)	(66,812,908)
Total de utilidades integrales	392,064,698	366,993,411	200,075,592	160,849,204

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



BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)



Estado Separado Condensado de Cambios en el Patrimonio

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Acciones en tesorería</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Total patrimonio</u>
Balance al 1 de enero de 2024 (Auditado)	2,865,394,737	(503)	1,429,556,653	(297,661,851)	3,997,289,036
Utilidad neta	0	0	371,051,680	0	371,051,680
Otros resultados integrales:					
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	(7,594,237)	(7,594,237)
Valuación de inversiones al VRCOUI:					
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(12,288,056)	(12,288,056)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	15,303,865	15,303,865
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	520,159	520,159
Total de otros resultados integrales	0	0	0	(4,058,269)	(4,058,269)
Total de resultados integrales	0	0	371,051,680	(4,058,269)	366,993,411
Transacciones con los propietarios de la Compañía:					
Dividendos	0	0	(250,244,857)	0	(250,244,857)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(250,244,857)	0	(250,244,857)
Balance al 30 de junio de 2024 (No Auditado)	<u>2,865,394,737</u>	<u>(503)</u>	<u>1,550,363,476</u>	<u>(301,720,120)</u>	<u>4,114,037,590</u>
Balance al 1 de enero de 2025 (Auditado)	2,865,394,737	(503)	1,844,224,311	(248,918,333)	4,460,700,212
Utilidad neta	0	0	371,568,890	0	371,568,890
Otros resultados integrales:					
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	(4,832,034)	(4,832,034)
Valuación de inversiones al VRCOUI:					
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(10,488,307)	(10,488,307)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	35,961,512	35,961,512
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(145,363)	(145,363)
Total de otros resultados integrales	0	0	0	20,495,808	20,495,808
Transacciones con los propietarios de la Compañía:					
Dividendos	0	0	(300,034,508)	0	(300,034,508)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(300,034,508)	0	(300,034,508)
Balance al 30 de junio de 2025 (No Auditado)	<u>2,865,394,737</u>	<u>(503)</u>	<u>1,915,758,694</u>	<u>(228,422,524)</u>	<u>4,552,730,404</u>

El estado separado condensado de cambios en el patrimonio 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)



Estado Separado Condensado de Flujo de Efectivo

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
(No Auditado)			
		Períodos de seis meses terminados el	
		<u>30 de junio de</u>	
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		371,568,890	371,051,680
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Gasto neto por intereses		13,896,355	14,487,519
Participación en subsidiarias no consolidadas		(386,762,106)	(386,489,784)
Gasto de impuesto sobre la renta		102,631	75,951
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Otras cuentas por cobrar		(16,432)	0
Otros activos		15,410	12,218
Cuentas por pagar y otros pasivos		(264,026)	(217,394)
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		147,501	44,298
Intereses pagados		(8,758,587)	(9,771,020)
Dividendos recibidos		79,948,276	99,281,856
Impuesto sobre la renta pagado		(199,556)	(161,405)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>69,678,356</u>	<u>88,313,919</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		(98,839,527)	(82,560,640)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(98,839,527)</u>	<u>(82,560,640)</u>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		23,397	0
Disminución (aumento) neto en depósitos en bancos		(29,137,775)	5,753,279
Depósitos en bancos al inicio del periodo		31,718,962	6,913,392
Depósitos en bancos al final del periodo	5	<u>2,581,187</u>	<u>12,666,671</u>

El estado separado condensado de flujo 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 Intermedios Separados Condensados

Índice de Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

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



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

Al 30 de junio de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

(1) Organización

BAC Holding International Corp., (la "Compañía") es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Panamá desde el año 1972. Actualmente mantiene su domicilio legal en Panamá, tras haber estado domiciliada en Colombia entre marzo de 2022 y diciembre de 2024.

La Compañía cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores de Colombia ("BVC") y en la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. - Panamá ("Latinex").

En septiembre de 2022, la Compañía fue designada por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales de Colombia ("DIAN") como una Compañía Holding Colombiana ("CHC"), condición que, junto con la de Sede Efectiva de Administración ("SEA") en Colombia, dejó de ostentar a partir de enero de 2025.

El 3 de diciembre de 2024 se constituyó BAC Holding International Corp. Sucursal Colombia (la "Sucursal") la cual fue inscrita ante la Cámara de Comercio de Bogotá.

Al 9 de mayo de 2025, la Compañía mantenía una participación del 9.4622% en BAC International Bank, Inc., la cual fue transferida a su subsidiaria directa BAC International Corporation ("BIC") como parte de un aporte de capital adicional. Esta operación, realizada entre entidades bajo control común, no generó cambios en el control ni en la estructura de propiedad efectiva de la Compañía.

La Compañía es la tenedora del 100% del capital social de BHI Latam SSC S.A. y de BAC International Corporation ("BIC"). BIC es accionista mayoritaria de BAC International Bank, Inc., una institución bancaria panameña que, a través de una serie de subsidiarias (directas e indirectas), ofrece una amplia gama de servicios financieros a clientes individuales e institucionales en los mercados de Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica y Panamá.

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

(a) Base de contabilización

Los presentes estados financieros intermedios separados condensados han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 "Información Financiera Intermedia", y deben ser leídos en conjunto con los últimos estados financieros separados anuales al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 ("últimos estados financieros separados anuales"). Los estados financieros intermedios separados condensados no incluyen toda la información requerida para un conjunto completo de estados financieros separados preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF. Sin embargo, se incluyen notas explicativas seleccionadas para explicar eventos y transacciones que son importantes para comprender los cambios en la posición financiera y el desempeño de la Compañía desde los últimos estados financieros separados anuales.



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

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

Los estados financieros intermedios separados condensados han sido preparados por requerimiento de la Superintendencia Financiera de Colombia ("SFC"), y fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva de la Compañía el 8 de agosto de 2025.

(b) Base de medición

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

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(d) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de estos estados financieros intermedios separados condensados 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 intermedios separados condensados 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 intermedios separados condensados, 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 políticas contables a los estados financieros intermedios separados condensados, conforme a los estados financieros separados anuales al 31 de diciembre de 2024.

(a) 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 2025 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 intermedios separados condensados.



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(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 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre 2024, 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) a los estados financieros separados anuales.

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

	30 de junio de <u>2025</u>	31 de diciembre de <u>2024</u>
Depósitos en bancos	2.581.187	31.718.962
Total de activos financieros	<u>2.581.187</u>	<u>31.718.962</u>

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre 2024, la totalidad de pasivos financieros que mantiene la Compañía se encuentran clasificados a costo amortizado.

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

- Riesgo de crédito,
- Riesgo de liquidez, 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 Intermedios Separados Condensados

(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 30 de junio de 2025, la Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por \$2,581,187 (31 de diciembre de 2024: \$31,718,962). Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras, los cuales cuentan con calificaciones de riesgo BBB- a BB, basado en las agencias Standard & Poor's.

Concentración del riesgo de crédito

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

	<u>30 de junio de 2025</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u>
Concentración por sector:		
Financiero	2,581,187	31,718,962
Total por concentración sector	<u>2,581,187</u>	<u>31,718,962</u>
 Concentración geográfica:		
Panamá	2,198,400	30,658,181
Colombia	376,148	1,054,142
Costa Rica	6,639	6,639
Total por concentración geográfica	<u>2,581,187</u>	<u>31,718,962</u>

(b) Riesgo de liquidez

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

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.



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(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:

		30 de junio de 2025				
		Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 5 años
Cifras en miles						
Pasivos						
Obligaciones financieras	553,127	(672,465)	0	(41,530)	(37,588)	(326,730)
Total de pasivos	553,127	(672,465)	0	(41,530)	(37,588)	(326,730)
Activos						
Depósitos en bancos	2,581	2,581	2,581	0	0	0
Total de activos	2,581	2,581	2,581	0	0	0
		31 de diciembre de 2024				
		Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 5 años
Cifras en miles						
Pasivos						
Obligaciones financieras	547,824	(630,294)	0	(4,398)	(118,342)	(122,498)
Total de pasivos	547,824	(630,294)	0	(4,398)	(118,342)	(122,498)
Activos						
Depósitos en bancos	31,719	31,719	31,719	0	0	0
Total de activos	31,719	31,719	31,719	0	0	0

Al 30 de junio de 2025, la composición de la liquidez de la Compañía está representada en depósitos en bancos por valor de \$2,581,187 (31 de diciembre de 2024: \$31,718,962). 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 Intermedios Separados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

Se resume a continuación la exposición de las partidas del estado separado condensado 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:

30 de junio de 2025	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Depósitos en bancos	2,581,187	0	0	2,581,187
Total activos	2,581,187	0	0	2,581,187
Obligaciones financieras	229,287,077	225,000,000	150,000,000	604,287,077
Total pasivos	229,287,077	225,000,000	150,000,000	604,287,077
Exposición al riesgo de tasa de interés	(226,705,890)	(225,000,000)	(150,000,000)	(601,705,890)
31 de diciembre de 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)

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 condensado 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 condensado de situación financiera al riesgo de tasa de interés. La Compañía establece que el riesgo de tasa de interés debe medirse para cada moneda en que se mantengan los activos y los pasivos.



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(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 <u>100 bps</u>	Disminución de <u>100 bps</u>
Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas		
Al 30 de junio 2025	13,814,638	(14,489,693)
Promedio del periodo	13,737,059	(14,406,553)
Máximo del periodo	13,965,520	(14,639,153)
Mínimo del periodo	13,512,531	(14,171,741)
Al 31 de diciembre 2024		
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)
Impacto en ingreso neto por intereses		
Al 30 de junio 2025	1,984,212	(1,984,212)
Promedio del periodo	1,818,966	(1,818,966)
Máximo del periodo	2,130,756	(2,130,756)
Mínimo del periodo	1,555,408	(1,555,408)
Al 31 de diciembre 2024		
Promedio del periodo	1,499,784	(1,499,784)
Máximo del periodo	1,817,748	(1,817,748)
Mínimo del periodo	2,152,967	(2,152,967)
Total de depósitos en bancos	<u>2,581,187</u>	<u>12,666,671</u>

(5) Depósitos en bancos

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

	<u>30 de junio de</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	2,581,187	12,666,671	
Total de depósitos en bancos	<u>2,581,187</u>	<u>12,666,671</u>	

No existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo.



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(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:

	BAC International Corp.	BHI Latam SSC S.A.	
30 de junio de 2025	100%	100%	
Activos	<u>4,139,479,452</u>	<u>1,816,483</u>	
Pasivos	<u>106,075,974</u>	<u>1,330,224</u>	
Patrimonio	<u>4,033,403,478</u>	<u>486,259</u>	
Ingreso neto de intereses	<u>43,330</u>	<u>(30,936)</u>	
Otros ingresos, neto	<u>364,246,541</u>	<u>1,737,018</u>	
Utilidad neta	<u>363,040,185</u>	<u>219,049</u>	
31 de diciembre de 2024			
Activos	<u>3,451,872,552</u>	<u>1,574,066</u>	<u>12,392,437,499</u>
Pasivos	<u>95,868</u>	<u>1,306,857</u>	<u>8,582,116,343</u>
Patrimonio	<u>3,451,776,684</u>	<u>267,209</u>	<u>3,810,321,156</u>
30 de junio de 2024			
Ingreso neto de intereses	<u>324</u>	<u>0</u>	<u>96,951,416</u>
Otros ingresos, neto	<u>350,906,915</u>	<u>320,958</u>	<u>429,076,095</u>
Utilidad neta	<u>350,858,966</u>	<u>25,148</u>	<u>389,071,569</u>

(7) Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se detallan a continuación:

	Tasa de interés	Vencimientos hasta	Valor en libros
30 de junio de 2025			
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa fija	3.35%	2031	326,381,753
Tasa variable	7.62%	2031	<u>226,745,419</u>
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			<u>553,127,172</u>
31 de diciembre de 2024			
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa fija	3.35%	2031	321,091,966
Tasa variable	7.82%	2031	<u>226,732,134</u>
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			<u>547,824,100</u>

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

	30 de junio de	2025	2024
Saldo al inicio del año		547,824,100	536,377,698
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		<u>0</u>	<u>0</u>
Otros cambios (relacionados con el pasivo)			
Pago de obligaciones		17,802	96,782
Amortización de costos de origenación		14,043,857	14,531,817
Gasto por intereses		(8,758,587)	(9,771,020)
Pago de intereses		5,303,072	4,857,579
Total de otros cambios relacionados con el pasivo		<u>553,127,172</u>	<u>541,235,277</u>
Saldo al final del periodo			

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 Intermedios Separados Condensados****(8) Cuentas por pagar y otros pasivos**

Las cuentas por pagar y otros pasivos se presentan a continuación:

	30 de junio de <u>2025</u>	31 de diciembre de <u>2024</u>
Dividendos por pagar	207,472,708	5,797,701
Servicios contables outsourcing	110,824	14,243
Superintendencia Financiera de Colombia	37,396	0
Provisión vacaciones y cesantía	35,846	37,676
Honorarios de auditoría externa	19,206	35,142
Retención en la fuente	2,311	898,704
Honorarios análisis de deterioro	0	38,325
Proveedores de servicios	<u>31,314</u>	<u>24,642</u>
	<u>207,709,605</u>	<u>6,846,433</u>

(9) Acciones comunes

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre 2024, 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) 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 30 de junio de 2025, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros registrados al valor razonable.



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

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

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.

		30 de junio de 2025	Nivel 3	Valor razonable	Valor en libros
Activos financieros					
Depósitos en bancos		<u>2,581.187</u>	<u>2,581.187</u>	<u>2,581.187</u>	
Pasivos financieros					
Obligaciones financieras		<u>573.497.227</u>	<u>573.497.227</u>	<u>553.127.172</u>	
		31 de diciembre 2024	Nivel 3	Valor razonable	Valor en Libros
Activos financieros					
Depósitos en bancos		<u>31.718.962</u>	<u>31.718.962</u>	<u>31.718.962</u>	
Pasivos financieros					
Obligaciones financieras		<u>563.238.510</u>	<u>563.238.510</u>	<u>547.824.100</u>	

(11) 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:

	30 de junio de 2025			31 de diciembre de 2024		
	Directores	Subsidiarias	Compañías relacionadas	Directores	Subsidiarias	Compañías relacionadas
Activos:						
Depósitos en bancos	0	2.205.039	376.148	0	30.664.820	1.054.142
Dividendos por cobrar	0	106.000.000	0	0	0	0
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>33.552</u>	<u>0</u>
	<u><u>0</u></u>	<u><u>108.205.039</u></u>	<u><u>376.148</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>30.698.372</u></u>	<u><u>1.054.142</u></u>
Pasivos:						
Obligaciones financieras	0	0	288.411.489	0	0	288.411.489
Intereses acumulados por pagar	0	0	37.970.264	0	0	32.680.477
Cuentas por pagar y otros pasivos	<u>0</u>	<u>110.824</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15.403</u>	<u>0</u>
	<u><u>0</u></u>	<u><u>110.824</u></u>	<u><u>326.381.753</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>15.403</u></u>	<u><u>321.091.966</u></u>
	30 de junio de 2025			30 de junio de 2024		
	Directores	Subsidiarias	Compañías relacionadas	Directores	Subsidiarias	Compañías relacionadas
Ingreso por intereses	<u>0</u>	<u>147.501</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>44.298</u>	<u>0</u>
Gasto por intereses y otros gastos operativos	<u>0</u>	<u>383.187</u>	<u>5.289.787</u>	<u>0</u>	<u>191.827</u>	<u>5.146.369</u>
Beneficios a personal clave y directores	<u>15.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>19.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(12) 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.

(13) 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 intermedios separados condensados 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 condensado 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 30 de junio de 2025, 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 8.50% hasta 12.00% y otros requerimientos regulatorios.

(14) Eventos subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes al 13 de agosto de 2025 para determinar la necesidad de su reconocimiento o divulgación en los estados financieros intermedios separados condensados adjuntos. Con base en esta evaluación, determinamos que no hubo eventos subsecuentes que requieran ser reconocidos o divulgados en estos estados financieros intermedios separados condensados.

Estados Financieros **Intermedios Separados Condensados en Pesos Colombianos**

Moneda presentación





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

**Estados Financieros Intermedios
Separados Condensados**

30 de junio de 2025

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



BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

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

Estado Separado Condensado de Situación Financiera

Estado Separado Condensado de Ganancias o Pérdidas

Estado Separado Condensado de Utilidades Integrales

Estado Separado Condensado de Cambios en el Patrimonio

Estado Separado Condensado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados



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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA REVISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

A la Junta Directiva y Accionistas
BAC Holding International Corp.

Informe de revisión de los estados financieros intermedios separados condensados

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios separados condensados de BAC Holding International Corp. (la “Compañía”) al 30 de junio de 2025, que comprenden:

- el estado separado condensado de situación financiera al 30 de junio de 2025;
- los estados separados condensados de ganancias o pérdidas y de utilidades integrales correspondientes a los períodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio de 2025;
- el estado separado condensado de cambios en el patrimonio correspondiente al período de seis meses terminados al 30 de junio de 2025;
- el estado separado condensado de flujos de efectivo correspondiente al período de seis meses terminados al 30 de junio de 2025, y;
- las notas a los estados financieros intermedios separados condensados.

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros intermedios separados condensados de conformidad con la NIC 34, “*Información Financiera Intermedia*”. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros intermedios separados condensados con base en nuestra revisión.

Alcance de Revisión

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



Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha surgido a nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros intermedios separados condensados que se acompañan al 30 de junio de 2025 no están preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con la NIC 34, "Información financiera intermedia".

Restricción en el Uso y Distribución

Nuestro informe es únicamente para uso interno de la Administración de la Compañía y la Superintendencia Financiera de Colombia y no debe ser distribuido a, o ser utilizado por, otras partes distintas a la Compañía 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:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de revisión se ha realizado físicamente en territorio panameño para aquellas entidades o actividades de negocio dentro del Grupo que realizan operaciones que se perfeccionan, consumen o surten efecto dentro de la República de Panamá.
- El socio que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Alexis Muñoz Gioldi.
- El equipo de trabajo que ha participado en la revisión a la que se refiere este informe, está conformado por Alexis Muñoz Gioldi, socio; y Sonia Sosa, gerente.

KPMG

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

Panamá, República de Panamá
13 de agosto de 2025



BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)



Estado Separado Condensado de Situación Financiera

30 de junio de 2025

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	<u>Notas</u>	<u>(No Auditado)</u> 30 de junio de <u>2025</u>	<u>(Auditado)</u> 31 de diciembre de <u>2024</u>
Activos			
Depósitos en bancos:			
A la vista		10,505	139,854
Total de depósitos en bancos	4, 5	<u>10,505</u>	<u>139,854</u>
Inversión en subsidiarias no consolidadas	6	21,182,417	21,973,283
Dividendos por cobrar	11	431,385	0
Otras cuentas por cobrar		0	148
Otros activos		158	239
Total de activos		<u>21,624,465</u>	<u>22,113,524</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Obligaciones financieras	4,7	2,251,045	2,415,439
Cuentas por pagar y otros pasivos	8	845,309	30,188
Total de pasivos		<u>3,096,354</u>	<u>2,445,627</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	9	5,549,777	5,549,777
Acciones en tesorería		(2)	(2)
Utilidades no distribuidas		6,580,810	6,252,979
Otros resultados integrales		6,397,526	7,865,143
Total del patrimonio		<u>18,528,111</u>	<u>19,667,897</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>21,624,465</u>	<u>22,113,524</u>

El estado separado condensado de situación financiera 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)



Estado Separado Condensado de Ganancias o Pérdidas

Por el período de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2025

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	(No Auditado) Período de seis meses terminados el <u>30 de junio de</u>		(No Auditado) Período de tres meses terminados el <u>30 de junio de</u>	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ingresos por intereses:				
Depósitos en bancos	613	176	137	176
Total de ingresos por intereses	613	176	137	176
Gastos por intereses:				
Obligaciones financieras	58,900	56,936	29,453	22,878
Total de gastos por intereses	58,900	56,936	29,453	22,878
Gasto neto de intereses	(58,287)	(56,760)	(29,316)	(22,702)
Otros ingresos (gastos):				
Participación en utilidades de subsidiarias no consolidadas	1,623,852	1,520,814	891,275	922,426
Diferencial cambiario, neto	(687)	631	610	572
Total de otros ingresos, neto	1,623,165	1,521,445	891,885	922,997
Gastos generales y administrativos:				
Salarios y beneficios a empleados	726	783	392	411
Administrativos	679	1,167	378	791
Alquileres y gastos relacionados	19	17	10	9
Otros gastos	2,900	2,041	1,764	949
Total de gastos generales y administrativos	4,324	4,008	2,544	2,160
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	1,560,554	1,460,677	860,025	898,135
Impuesto sobre la renta corriente	(439)	(297)	(439)	0
Utilidad neta	1,560,115	1,460,380	859,586	898,135

El estado separado condensado de ganancias o pérdidas 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)



Estado Separado Condensado de Utilidades Integrales

Por el período de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2025

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	(No Auditado) Periodos de seis meses terminados el 30 de junio de		(No Auditado) Periodos de tres meses terminados el 30 de junio de	
	2025	2024	2025	2024
Utilidad neta	1,560,115	1,460,380	859,586	898,135
Otros resultados integrales:				
Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas:				
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(592)	2,016	(592)	2,016
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	(8)	0	(8)
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:				
Conversión de operaciones en moneda extranjera	(1,599,673)	1,321,119	(665,167)	1,014,434
Valuación de inversiones al VRCOU:				
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	(1,936)	(48,363)	32,135	(7,217)
Cambio neto en valor razonable	134,584	26,756	56,734	(31,504)
Total otros resultados integrales	(1,467,617)	1,301,520	(576,890)	977,721
Total de utilidades integrales	92,498	2,761,900	282,696	1,875,856

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



BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)



Estado Separado Condensado de Cambios en el Patrimonio

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Utilidades no distribuidas	Otros resultados integrales	Total patrimonio
Balance al 1 de enero de 2024 (Auditado)	5,549,777	(2)	4,522,521	5,205,542	15,277,838
Utilidad neta	0	0	1,460,380	0	1,460,380
Otros resultados integrales:					
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	1,321,119	1,321,119
Valuación de inversiones al VRCOUI:					
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(48,363)	(48,363)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	26,756	26,756
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	2,016	2,016
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	(8)	(8)
Total de otros resultados integrales	0	0	0	1,301,520	1,301,520
Total de resultados integrales	0	0	1,460,380	1,301,520	2,761,900
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 30 de junio de 2024 (No Auditado)	5,549,777	(2)	5,008,355	6,507,062	17,065,192
Balance al 1 de enero de 2025 (Auditado)	5,549,777	(2)	6,252,979	7,865,143	19,667,897
Utilidad neta	0	0	1,560,115	0	1,560,115
Otros resultados integrales:					
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	(1,599,673)	(1,599,673)
Valuación de inversiones al VRCOUI:					
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(1,936)	(1,936)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	134,584	134,584
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(592)	(592)
Total de otros resultados integrales	0	0	1,560,115	(1,467,617)	92,498
Transacciones con los propietarios de la Compañía:					
Dividendos	0	0	(1,232,285)	0	(1,232,285)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(1,232,285)	0	(1,232,285)
Balance al 30 de junio de 2025 (No Auditado)	5,549,777	(2)	6,580,810	6,397,526	18,528,111

El estado separado condensado de cambios en el patrimonio 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)



Estado Separado Condensado de Flujos de Efectivo

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	<u>Notas</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
(No Auditado)			
Períodos de seis meses terminados el 30 de junio de			
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		1,560,115	1,460,380
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Gasto neto por intereses		58,287	56,760
Participación en subsidiarias no consolidadas		(1,623,852)	(1,520,814)
Gasto de impuesto sobre la renta		439	297
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Otras cuentas por cobrar		(69)	0
Otros activos		65	48
Cuentas por pagar y otros pasivos		(1,109)	(854)
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		619	176
Intereses pagados		(36,775)	(38,457)
Dividendos recibidos		335,681	390,752
Impuesto sobre la renta pagado		(838)	(635)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>292,563</u>	<u>347,653</u>	
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		(405,948)	(321,522)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(405,948)</u>	<u>(321,522)</u>	
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		(15,964)	(12)
Disminución (aumento) neto en depósitos en bancos		(129,349)	26,119
Depósitos en bancos al inicio del periodo		139,854	26,423
Depósitos en bancos al final del periodo	<u>5</u>	<u>10,505</u>	<u>52,542</u>

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 Intermedios Separados Condensados

Índice de Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

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



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

Al 30 de junio de 2025

(Cifras en millones de pesos colombianos)

(1) Organización

BAC Holding International Corp., (la "Compañía") es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Panamá desde el año 1972. Actualmente mantiene su domicilio legal en Panamá, tras haber estado domiciliada en Colombia entre marzo de 2022 y diciembre de 2024.

La Compañía cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores de Colombia ("BVC") y en la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. - Panamá ("Latinex").

En septiembre de 2022, la Compañía fue designada por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales de Colombia ("DIAN") como una Compañía Holding Colombiana ("CHC"), condición que, junto con la de Sede Efectiva de Administración ("SEA") en Colombia, dejó de ostentar a partir de enero de 2025.

El 3 de diciembre de 2024 se constituyó BAC Holding International Corp. Sucursal Colombia (la "Sucursal") la cual fue inscrita ante la Cámara de Comercio de Bogotá.

Al 9 de mayo de 2025, la Compañía mantenía una participación del 9.4622% en BAC International Bank, Inc., la cual fue transferida a su subsidiaria directa BAC International Corporation ("BIC") como parte de un aporte de capital adicional. Esta operación, realizada entre entidades bajo control común, no generó cambios en el control ni en la estructura de propiedad efectiva de la Compañía.

La Compañía es la tenedora del 100% del capital social de BHI Latam SSC S.A. y de BAC International Corporation ("BIC"). BIC es accionista mayoritaria de BAC International Bank, Inc., una institución bancaria panameña que, a través de una serie de subsidiarias (directas e indirectas), ofrece una amplia gama de servicios financieros a clientes individuales e institucionales en los mercados de Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica y Panamá.

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

(a) Base de contabilización

Los presentes estados financieros intermedios separados condensados han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 "Información Financiera Intermedia", y deben ser leídos en conjunto con los últimos estados financieros separados anuales al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 ("últimos estados financieros separados anuales"). Los estados financieros intermedios separados condensados no incluyen toda la información requerida para un conjunto completo de estados financieros separados preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF. Sin embargo, se incluyen notas explicativas seleccionadas para explicar eventos y transacciones que son importantes para comprender los cambios en la posición financiera y el desempeño de la Compañía desde los últimos estados financieros separados anuales.



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

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

Los estados financieros intermedios separados condensados han sido preparados por requerimiento de la Superintendencia Financiera de Colombia ("SFC"), y fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva de la Compañía el 8 de agosto de 2025.

(b) Base de medición

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

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Los presentes estados financieros intermedios separados condensados y sus notas se expresan en pesos colombianos (moneda de presentación) y fueron convertidos a esa moneda con base en los estados financieros intermedios separados condensados expresados en dólares de E.U.A. (moneda funcional), usando la metodología descrita en la nota 3(b)(ii) a los estados financieros separados anuales al 31 de diciembre de 2024.

La información presentada en pesos colombianos se expresa en millones, salvo indicación contraria.

(d) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de estos estados financieros intermedios separados condensados 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 intermedios separados condensados 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 intermedios separados condensados, 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 políticas contables a los estados financieros intermedios separados condensados, conforme a los estados financieros separados anuales al 31 de diciembre de 2024.

(a) 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 2025 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 intermedios separados condensados.



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(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 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, 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) a los estados financieros separados anuales.

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

	<u>30 de junio de 2025</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u>
Depósitos en bancos	10.505	139.854
Total de activos financieros	<u>10.505</u>	<u>139.854</u>

Al 31 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, la totalidad de pasivos financieros que mantiene la Compañía se encuentran clasificados a costo amortizado.

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

- Riesgo de crédito,
- Riesgo de liquidez, 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 Intermedios Separados Condensados****(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 los depósitos en bancos.

Información de calidad de la cartera**Calidad de cartera de depósitos en bancos**

Al 30 de junio de 2025, la Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por \$10,505 (31 de diciembre de 2024: \$139,854). 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:

	30 de junio de <u>2025</u>	31 de diciembre de <u>2024</u>
Concentración por sector:		
Financiero	10,505	139,854
Total por concentración sector	<u>10,505</u>	<u>139,854</u>
Concentración geográfica:		
Panamá	8,947	135,177
Colombia	1,531	4,648
Costa Rica	27	29
Total por concentración geográfica	<u>10,505</u>	<u>139,854</u>

(b) Riesgo de Liquidez

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

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 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.



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(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:

		30 de junio de 2025					
		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
Cifras en miles	Valor libros						
Pasivos							
Obligaciones financieras	2.251	(2.726)	0	(17)	(175)	(772)	(1.762)
Total de pasivos	2.251	(2.726)	0	(17)	(175)	(772)	(1.762)
Activos							
Depósitos en bancos	11	11	11	0	0	0	0
Total de activos	11	11	11	0	0	0	0

		31 de diciembre de 2024					
		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
Cifras en miles	Valor libros						
Pasivos							
Obligaciones financieras	2.415	(2.779)	0	(19)	(522)	(540)	(1.698)
Total de pasivos	2.415	(2.779)	0	(19)	(522)	(540)	(1.698)
Activos							
Depósitos en bancos	140	140	140	0	0	0	0
Total de activos	140	140	140	0	0	0	0

Al 30 de junio de 2025, la composición de la liquidez de la Compañía está representada en depósitos en bancos por valor de \$10,505 (31 de diciembre de 2024: \$139,854). 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 Intermedios Separados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

Se resume a continuación la exposición de las partidas del estado separado condensado 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:

<u>30 de junio de 2025</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos	<u>10.505</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10.505</u>
Total activos	<u><u>10.505</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>10.505</u></u>
Obligaciones financieras	<u>933.123</u>	<u>915.676</u>	<u>610.451</u>	<u>2.459.250</u>
Total pasivos	<u><u>933.123</u></u>	<u><u>915.676</u></u>	<u><u>610.451</u></u>	<u><u>2.459.250</u></u>
Exposición al riesgo de tasa de interés	<u><u>(922.618)</u></u>	<u><u>(915.676)</u></u>	<u><u>(610.451)</u></u>	<u><u>(2.448.745)</u></u>

<u>31 de diciembre de 2024</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos	<u>139.854</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>139.854</u>
Total activos	<u><u>139.854</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>139.854</u></u>
Obligaciones financieras	<u>1.011.450</u>	<u>992.059</u>	<u>661.373</u>	<u>2.664.882</u>
Total pasivos	<u><u>1.011.450</u></u>	<u><u>992.059</u></u>	<u><u>661.373</u></u>	<u><u>2.664.882</u></u>
Exposición al riesgo de tasa de interés	<u><u>(871.596)</u></u>	<u><u>(992.059)</u></u>	<u><u>(661.373)</u></u>	<u><u>(2.525.028)</u></u>

A partir del emplazamiento de los activos y pasivos mencionados, se realiza un análisis de brechas, con el fin de aproximar el cambio en el valor económico del estado separado condensado 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 condensado de situación financiera al riesgo de tasa de interés. La Compañía establece que el riesgo de tasa de interés debe medirse para cada moneda en que se mantengan los activos y los pasivos.



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(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:

	<u>Aumento de 100 bps</u>	<u>Disminución de 100 bps</u>
Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas		
Al 30 de junio 2025	3,395	(3,560)
Promedio del periodo	3,375	(3,540)
Máximo del periodo	3,432	(3,597)
Mínimo del periodo	3,320	(3,482)
Al 31 de diciembre 2024	3,135	(3,286)
Promedio del periodo	3,471	(3,666)
Máximo del periodo	3,671	(3,888)
Mínimo del periodo	3,052	(3,203)
Impacto en ingreso neto por intereses		
Al 30 de junio 2025	488	(488)
Promedio del periodo	447	(447)
Máximo del periodo	524	(524)
Mínimo del periodo	382	(382)
Al 31 de diciembre 2024	340	(340)
Promedio del periodo	412	(412)
Máximo del periodo	488	(488)
Mínimo del periodo	241	(241)

(5) Depósitos en bancos

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

	<u>30 de junio de</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días		10,505	52,542
Total de depósitos en bancos		<u>10,505</u>	<u>52,542</u>

No existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo.



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(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:

	BAC International <u>Corp.</u> 100%	BHI Latam SSC <u>S.A.</u> 100%	
<u>30 de junio de 2025</u>			
Activos	<u>16,846,315</u>	<u>7,393</u>	
Pasivos	<u>431,694</u>	<u>5,414</u>	
Patrimonio	<u>16,414,621</u>	<u>1,979</u>	
Ingreso neto de intereses	<u>182</u>	<u>(130)</u>	
Otros ingresos, neto	<u>1,529,369</u>	<u>7,293</u>	
Utilidad neta	<u>1,524,304</u>	<u>920</u>	
<u>31 de diciembre de 2024</u>			
Activos	<u>15,219,824</u>	<u>6,940</u>	<u>9,46%</u>
Pasivos	<u>423</u>	<u>5,762</u>	<u>54,640,116</u>
Patrimonio	<u>15,219,401</u>	<u>1,178</u>	<u>37,839,838</u>
<u>30 de junio de 2024</u>			
Ingreso neto de intereses	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>381,626</u>
Otros ingresos, neto	<u>1,381,261</u>	<u>1,263</u>	<u>1,688,955</u>
Utilidad neta	<u>1,381,072</u>	<u>99</u>	<u>1,531,487</u>

(7) Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se detallan a continuación:

	Tasa de interés	Vencimientos hasta	Valor en libros
<u>30 de junio de 2025</u>			
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa fija	3.35%	2031	1,328,266
Tasa variable	7.62%	2031	<u>922,779</u>
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			<u>2,251,045</u>
<u>31 de diciembre de 2024</u>			
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa fija	3.35%	2031	1,415,743
Tasa variable	7.82%	2031	<u>999,696</u>
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			<u>2,415,439</u>

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

	<u>30 de junio de</u> <u>2025 2024</u>	
Saldo al inicio del año	2,415,439	2,050,062
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Pago de obligaciones	<u>0</u>	<u>0</u>
Efecto de las variaciones en los tipos de cambio	(184,845)	172,781
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Amortización de costos de起源	72	401
Gasto por intereses	57,154	60,279
Pago de intereses	(36,775)	(38,457)
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	<u>20,451</u>	<u>22,223</u>
Saldo al final del periodo	<u>2,251,045</u>	<u>2,245,066</u>

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 Intermedios Separados Condensados

(8) Cuentas por pagar y otros pasivos

Las cuentas por pagar y otros pasivos se presentan a continuación:

	<u>30 de junio de 2025</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u>
Dividendos por pagar	844,345	25,563
Servicios contables outsourcing	452	63
Superintendencia Financiera de Colombia	152	0
Provisión vacaciones y cesantía	146	166
Honorarios de auditoría externa	78	155
Retención en la fuente	9	3,963
Honorarios análisis de deterioro	0	169
Proveedores de servicios	127	109
	<u>845,309</u>	<u>30,188</u>

(9) Acciones comunes

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, 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) 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 30 de junio de 2025, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros registrados al valor razonable.

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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

**(10) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros, continuación
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.

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

<u>30 de junio de 2025</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>
Activos financieros			
Depositos en bancos	<u>10,505</u>	<u>10,505</u>	<u>10,505</u>
Pasivos financieros			
Obligaciones financieras	<u>2,333,944</u>	<u>2,333,944</u>	<u>2,251,045</u>

<u>31 de diciembre 2024</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>
Activos financieros			
Depositos en bancos	<u>139,854</u>	<u>139,854</u>	<u>139,854</u>
Pasivos financieros			
Obligaciones financieras	<u>2,483,403</u>	<u>2,483,403</u>	<u>2,415,435</u>

(11) Transacciones con partes relacionadas

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:

	30 de junio de 2025			31 de diciembre de 2024		
	Directores	Subsidiarias	Compañías relacionadas	Directores	Subsidiarias	Compañías relacionadas
Activos:						
Depósitos en bancos	0	8,974	1,531	0	135,206	4,648
Dividendos por cobrar	0	431,385	0	0	0	0
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	148	0
	<u> </u> <u> </u>	<u> </u> <u> </u>	<u> </u> <u> </u>	<u> </u> <u> </u>	<u> </u> <u> </u>	<u> </u> <u> </u>
		<u>440,359</u>	<u>1,531</u>		<u>135,354</u>	<u>4,648</u>
Pasivos:						
Obligaciones financieras	0	0	1,173,740	0	0	1,271,650
Intereses acumulados por pagar	0	0	154,526	0	0	144,093
Otros pasivos	0	451	0	0	68	0
	<u> </u> <u> </u>	<u> </u> <u> </u>	<u> </u> <u> </u>	<u> </u> <u> </u>	<u> </u> <u> </u>	<u> </u> <u> </u>
		<u>451</u>	<u>1,328,266</u>		<u>68</u>	<u>1,415,743</u>
	30 de junio de 2025			30 de junio de 2024		
	Directores	Subsidiarias	Compañías relacionadas	Directores	Subsidiarias	Compañías relacionadas
Ingreso por intereses y otros ingresos	0	619	0	0	174	0
Gasto por intereses y otros gastos operativos	0	1,609	22,210	0	755	20,257
Beneficios a personal clave y directores	63	0	0	75	0	0



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(12) 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.

(13) 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 intermedios separados condensados 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 condensado 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 30 de junio de 2025, 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 8.50% hasta 12.00% y otros requerimientos regulatorios.

(14) Eventos subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes al 13 de agosto de 2025 para determinar la necesidad de su reconocimiento o divulgación en los estados financieros intermedios separados condensados adjuntos. Con base en esta evaluación, determinamos que no hubo eventos subsecuentes que requieran ser reconocidos o divulgados en estos estados financieros intermedios separados condensados.

Estados Financieros
**Intermedios Consolidados
Condensados
en Dólares de E.U.A.**

Moneda funcional





**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.
Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros Intermedios
Consolidados Condensados**

30 de junio de 2025

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





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

Índice del Contenido

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

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





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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA REVISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

A la Junta Directiva y Accionistas
BAC Holding International Corp.

Informe de revisión de los estados financieros intermedios consolidados condensados

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios consolidados condensados de BAC Holding International Corp. y subsidiarias (la “Compañía”) al 30 de junio de 2025, que comprenden:

- el estado consolidado condensado de situación financiera al 30 de junio de 2025;
- los estados consolidados condensados de ganancias o pérdidas y de utilidades integrales correspondientes a los períodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio de 2025;
- el estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio correspondiente al período de seis meses terminados al 30 de junio de 2025;
- el estado consolidado condensado de flujos de efectivo correspondiente al período de seis meses terminados al 30 de junio de 2025, y;
- las notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros intermedios consolidados condensados de conformidad con la NIC 34, “*Información Financiera Intermedia*”. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros intermedios consolidados condensados con base en nuestra revisión.

Alcance de Revisión

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



Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha surgido a nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros intermedios consolidados condensados que se acompañan al 30 de junio de 2025 no están preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con la NIC 34, "Información financiera intermedia".

Restricción en el Uso y Distribución

Nuestro informe es únicamente para uso interno de la Administración de la Compañía y la Superintendencia Financiera de Colombia y no debe ser distribuido a, o ser utilizado por, otras partes distintas a la Compañía 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:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de revisión se ha realizado físicamente en territorio panameño para aquellas entidades o actividades de negocio dentro del Grupo que realizan operaciones que se perfeccionan, consumen o surten efecto dentro de la República de Panamá.
- El socio que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Alexis Muñoz Gioldi.
- El equipo de trabajo que ha participado en la revisión a la que se refiere este informe, está conformado por Alexis Muñoz Gioldi, socio; y Sonia Sosa, gerente.

KPMG

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

Panamá, República de Panamá
13 de agosto de 2025



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



Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera

30 de junio de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

Activos	Notas	(No auditado)		(Auditado)	
		30 de junio de	2025	31 de diciembre de	2024
Efectivo y efectos de caja	6	846,838,701		935,806,774	
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	4, 6 y 7	94,603,400		10,399,111	
Depósitos en bancos:					
A la vista		3,958,111,227		4,074,768,098	
A plazo		349,009,363		628,097,606	
Provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre depósitos en bancos	4	(36,418)		(39,073)	
Total de depósitos en bancos, neto	4	<u>4,307,084,172</u>		<u>4,702,826,631</u>	
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	4, 6	<u>5,248,526,273</u>		<u>5,649,032,516</u>	
Inversiones en valores, neto	4, 8	4,922,842,732		4,883,433,488	
Préstamos:					
Préstamos otorgados		27,479,977,599		26,328,121,147	
Intereses acumulados por cobrar		194,815,193		193,215,246	
Comisiones no devengadas		(72,586,919)		(70,177,888)	
Total préstamos		<u>27,602,205,873</u>		<u>26,451,158,505</u>	
Provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos	4, 9	(752,331,751)		(752,442,275)	
Total préstamos, neto	4, 9	<u>26,849,874,122</u>		<u>25,698,716,230</u>	
Propiedades y equipos, neto		582,628,635		587,664,305	
Obligaciones de clientes por aceptaciones		7,875,175		23,272,915	
Otras cuentas por cobrar, neto	4	485,782,730		442,919,845	
Plusvalía		1,465,088,499		1,465,088,499	
Activos intangibles, neto		149,034,598		143,667,701	
Impuesto sobre la renta diferido		55,333,795		51,418,647	
Otros activos		223,921,853		211,537,861	
Total de activos		<u>39,990,908,412</u>		<u>39,156,752,007</u>	

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



	Notas	(No auditado) 30 de junio de	(Auditado) 31 de diciembre de
		2025	2024
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista		10,000,216,790	10,295,769,342
Ahorros		7,137,725,560	6,933,164,982
A plazo fijo		11,739,099,459	11,140,417,256
Total de depósitos de clientes	10	<u>28,877,041,809</u>	<u>28,369,351,580</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		25,000,000	91,171,039
Obligaciones financieras	11	3,453,529,635	3,532,251,339
Otras obligaciones financieras	12	1,711,013,705	1,539,301,759
Pasivos por arrendamientos	13	109,440,592	116,450,757
Aceptaciones pendientes		7,875,175	23,272,915
Impuesto sobre la renta por pagar		30,924,836	33,899,115
Impuesto sobre la renta diferido		100,656,660	95,319,391
Provisiones		91,396,601	88,308,311
Cuentas por pagar y otros pasivos		1,030,665,805	806,120,186
Total de pasivos		<u>35,437,544,818</u>	<u>34,695,446,392</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	14	2,865,394,737	2,865,394,737
Acciones en tesorería		(503)	(503)
Utilidades no distribuidas		1,915,758,694	1,844,224,311
Otros resultados integrales		(228,422,524)	(248,918,333)
Total de patrimonio de los accionistas excluyendo la participación no controladora		<u>4,552,730,404</u>	<u>4,460,700,212</u>
Participación no controladora		633,190	605,403
Total de patrimonio		<u>4,553,363,594</u>	<u>4,461,305,615</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>39,990,908,412</u>	<u>39,156,752,007</u>



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



Estado Consolidado Condensado de Ganancias o Pérdidas

Por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

Notas	(No auditado) Periodos de seis meses terminados <u>30 de junio de</u>		(No auditado) Periodos de tres meses terminados <u>30 de junio de</u>	
	2025	2024	2025	2024
Ingresos por intereses:				
Depósitos en bancos	31,525,000	36,342,874	15,549,380	18,672,558
Inversiones en valores	146,506,825	149,030,786	72,263,013	76,199,257
Préstamos	1,491,226,759	1,311,795,638	760,582,295	668,550,461
Total de ingresos por intereses	<u>1,669,258,584</u>	<u>1,497,169,298</u>	<u>848,394,688</u>	<u>763,422,276</u>
Gastos por intereses:				
Depósitos de clientes	453,100,700	373,809,750	230,417,073	191,644,756
Obligaciones financieras	103,263,681	96,105,046	51,594,313	46,386,869
Otras obligaciones financieras	74,056,977	64,120,803	38,013,663	33,318,726
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	4,127,642	6,344,527	2,080,803	3,696,664
Pasivos por arrendamientos	13 2,926,979	3,050,471	1,423,466	1,512,255
Total de gastos por intereses	<u>637,475,979</u>	<u>543,430,597</u>	<u>323,529,318</u>	<u>276,559,270</u>
Ingreso neto de intereses	<u>1,031,782,605</u>	<u>953,738,701</u>	<u>524,865,370</u>	<u>486,863,006</u>
Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito:				
Préstamos	4 291,159,627	223,917,159	146,100,976	115,079,749
Depósitos en bancos e inversiones en valores	4 674,360	3,010,015	603,247	60,894
Otras cuentas por cobrar	4 21,917	924,035	667,342	745,996
Compromisos de créditos y garantías	4 (303,676)	2,816,255	9,853	(1,201)
Total pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta	<u>291,552,228</u>	<u>230,667,464</u>	<u>147,381,418</u>	<u>115,885,438</u>
Ingreso neto de intereses después de pérdida por deterioro de riesgo de crédito	<u>740,230,377</u>	<u>723,071,237</u>	<u>377,483,952</u>	<u>370,977,568</u>
Otros ingresos (gastos):				
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	1,072,100,465	951,240,154	548,680,594	489,715,515
Gasto por comisiones y otros cargos	(445,643,079)	(399,675,319)	(220,218,049)	(196,729,367)
Ganancias en instrumentos financieros, neta	15 14,882,553	20,980,978	4,120,910	6,593,943
Diferencial cambiario, neto	(4,457,361)	5,130,247	9,359,841	42,202,303
Otros ingresos	11,332,524	13,024,147	6,553,481	6,640,725
Total de otros ingresos, neto	<u>648,215,102</u>	<u>590,700,207</u>	<u>348,496,777</u>	<u>348,423,119</u>
Gastos generales y administrativos:				
Salarios y beneficios a empleados	364,682,606	350,416,679	183,232,644	178,271,157
Depreciación y amortización	74,956,950	67,076,794	39,640,343	33,899,950
Administrativos	63,037,853	57,021,198	34,339,933	28,557,273
Alquileres y gastos relacionados	18,693,612	17,448,924	9,946,239	9,059,888
Otros gastos	365,461,820	323,779,419	184,918,106	166,677,553
Total de gastos generales y administrativos	<u>886,832,841</u>	<u>815,743,014</u>	<u>452,077,265</u>	<u>416,465,821</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	501,612,638	498,028,430	273,903,464	302,934,866
Impuesto sobre la renta corriente	(122,580,675)	(128,180,949)	(65,806,601)	(72,956,763)
Impuesto sobre la renta diferido	(7,424,334)	1,243,423	(3,453,154)	(2,294,603)
Utilidad neta	<u>371,607,629</u>	<u>371,090,904</u>	<u>204,643,709</u>	<u>227,683,500</u>
Utilidad neta atribuible a:				
Participación controladora	371,568,890	371,051,680	204,622,668	227,662,112
Participación no controladora	38,739	39,224	21,041	21,388
	<u>371,607,629</u>	<u>371,090,904</u>	<u>204,643,709</u>	<u>227,683,500</u>

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



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



Estado Consolidado Condensado de Utilidades Integrales

Por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	(No auditado)		(No auditado)	
	Periodos de seis meses terminados el 30 de junio de	2024	Periodos de tres meses terminados el 30 de junio de	2024
	2025		2025	
Utilidad neta	371,607,629		371,090,904	
Otros resultados integrales:				
Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas:				
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(145,415)	520,389	(145,415)	520,420
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	30,231	(2,015)	30,231	(2,015)
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:				
Conversión de operaciones en moneda extranjera	(4,835,838)	(7,594,952)	(23,860,922)	(65,345,761)
Valuación de inversiones al VRCOU:				
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	(10,488,308)	(12,288,048)	(2,368,618)	(1,761,086)
Cambio neto en valor razonable	35,931,478	15,304,197	21,794,554	(228,467)
Total de otros resultados integrales	20,492,148	(4,060,429)	(4,550,170)	(66,816,909)
Total de utilidades integrales	392,099,777	367,030,475	200,093,539	160,866,591
Resultados integrales atribuibles a:				
Participación controladora	392,064,699	366,993,411	200,075,593	160,849,205
Participación no controladora	35,078	37,064	17,948	17,388
	392,099,777	367,030,475	200,093,541	160,866,593

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



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



Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio

Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025

(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 2024 (Auditado)	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	371,051,680	0	371,051,680	39,224	371,090,904
Otros resultados integrales:							
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	520,159	520,159	230	520,389
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	(7,594,237)	(7,594,237)	(715)	(7,594,952)
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:							
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(12,288,056)	(12,288,056)	8	(12,288,048)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	15,305,880	15,305,880	(1,683)	15,304,197
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio				(2,015)	(2,015)	0	(2,015)
Total de otros resultados integrales	0	0	0	(4,058,269)	(4,058,269)	(2,160)	(4,060,429)
Total de utilidades integrales	0	0	371,051,680	(4,058,269)	366,993,411	37,064	367,030,475
Transacciones con los propietarios de la Compañía:							
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos	0	0	(250,244,857)	0	(250,244,857)	(4,042)	(250,248,899)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(250,244,857)	0	(250,244,857)	(4,042)	(250,248,899)
Balance al 30 de junio de 2024 (No auditado)	<u>2,865,394,737</u>	<u>(503)</u>	<u>1,550,363,476</u>	<u>(301,720,120)</u>	<u>4,114,037,590</u>	<u>590,548</u>	<u>4,114,628,138</u>
Balance al 1 de enero de 2025 (Auditado)	2,865,394,737	(503)	1,844,224,311	(248,918,333)	4,460,700,212	605,403	4,461,305,615
Utilidad neta	0	0	371,568,890	0	371,568,890	38,739	371,607,629
Otros resultados integrales:							
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(145,363)	(145,363)	(52)	(145,415)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	30,231	30,231	0	30,231
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	(4,832,033)	(4,832,033)	(3,805)	(4,835,838)
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:							
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(10,488,307)	(10,488,307)	(1)	(10,488,308)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	35,931,281	35,931,281	197	35,931,478
Total de otros resultados integrales	0	0	0	20,495,809	20,495,809	(3,661)	20,492,148
Total de utilidades integrales	0	0	371,568,890	20,495,809	392,064,699	35,078	392,099,777
Transacciones con los propietarios de la Compañía:							
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos	0	0	(300,034,507)	0	(300,034,507)	(7,291)	(300,041,798)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(300,034,507)	0	(300,034,507)	(7,291)	(300,041,798)
Balance al 30 de junio de 2025 (No auditado)	<u>2,865,394,737</u>	<u>(503)</u>	<u>1,915,758,694</u>	<u>(228,422,524)</u>	<u>4,452,730,404</u>	<u>633,190</u>	<u>4,553,363,594</u>

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



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



Estado Consolidado Condensado de Flujos de Efectivo

Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>	(No auditado)
Periodos de seis meses terminados el				30 de junio de
Flujos de efectivo de las actividades de operación:				
Utilidad neta		371,607,629	371,090,904	
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:				
Depreciación y amortización		74,956,950	67,076,794	
Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito sobre:				
Préstamos	4	291,159,627	223,917,159	
Depósitos en bancos e inversiones en valores	4	674,360	3,010,015	
Otras cuentas por cobrar	4	21,917	924,035	
Compromisos de créditos y garantías	4	(303,676)	2,816,255	
Pérdida por deterioro de bienes reposeídos		1,585,257	448,042	
Pérdida neta en ventas y descartes de propiedades y equipos		459,700	367,995	
Pérdida neta en descartes de activos intangibles		211,772	111,058	
Ganancia neta en ventas de bienes reposeídos		(2,017,458)	(3,546,864)	
Pérdida neta en descarte de bienes reposeídos		111,880	0	
Ingreso neto de intereses		(1,031,782,605)	(953,738,701)	
Ganancia en instrumentos financieros, neta	15	(14,882,553)	(20,980,978)	
Dividendos ganados sobre inversiones en valores		(729,465)	(1,680,664)	
Gasto de impuesto sobre la renta		130,005,009	126,937,526	
Cambios en activos y pasivos de operación:				
Depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		7,187,448	2,475,725	
Inversiones en valores		(25,437,032)	11,499,622	
Préstamos		(1,466,573,080)	(1,738,468,929)	
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		(63,887,399)	80,289,402	
Otras cuentas por cobrar		(24,003,981)	90,239,947	
Otros activos		(13,244,363)	(16,384,075)	
Depósitos de clientes		531,027,760	899,927,858	
Cuentas por pagar y otros pasivos		17,017,381	(72,675,239)	
Efectivo generado de operaciones:				
Intereses recibidos		1,618,821,439	1,436,836,760	
Intereses pagados		(630,099,077)	(531,541,687)	
Dividendos recibidos		729,465	1,680,664	
Impuesto sobre la renta pagado		(119,417,514)	(78,027,212)	
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(346,800,609)</u>	<u>(97,394,588)</u>	
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:				
Producto de la venta de inversiones en valores		644,560,953	368,569,533	
Vencimientos y prepagos de inversiones en valores		2,653,868,497	2,291,988,874	
Compra de inversiones en valores		(3,251,038,899)	(2,901,625,773)	
Compras de propiedades y equipos		(39,388,682)	(27,765,593)	
Producto de la venta de propiedades y equipos		210,866	294,781	
Adquisición de activos intangibles		(25,989,310)	(17,789,265)	
Producto de la venta de bienes disponibles para la venta		15,879,771	15,135,564	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,896,804)</u>	<u>(271,191,879)</u>	
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:				
Producto de obligaciones financieras	11	1,196,090,475	806,514,662	
Pago de obligaciones financieras	11	(1,273,796,368)	(752,017,125)	
Producto de otras obligaciones financieras	12	212,465,657	114,384,930	
Pago de otras obligaciones financieras	12	(47,048,634)	(58,919,221)	
Pago de arrendamientos financieros	13	(17,238,729)	(15,995,980)	
Dividendos pagados		(90,891,250)	(82,560,640)	
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(20,418,849)</u>	<u>11,406,626</u>	
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		(24,029,943)	(19,676,103)	
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(393,146,205)	(376,855,944)	
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>5,609,779,414</u>	<u>5,281,463,352</u>	
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	6	<u>5,216,633,209</u>	<u>4,904,607,408</u>	

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



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

Índice de Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(1) Organización

BAC Holding International Corp. (la "Compañía Matriz") es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Panamá desde el año 1972. Actualmente mantiene su domicilio legal en Panamá, tras haber estado domiciliada en Colombia entre marzo de 2022 y diciembre de 2024.

La Compañía Matriz cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores de Colombia ("BVC") y en la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. - Panamá ("Latinex").

En septiembre de 2022, la Compañía Matriz fue designada por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales de Colombia ("DIAN") como una Compañía Holding Colombiana ("CHC"), condición que, junto con la de Sede Efectiva de Administración ("SEA") en Colombia, dejó de ostentar a partir de enero de 2025.

El 3 de diciembre de 2024 se constituyó BAC Holding International Corp. Sucursal Colombia (la "Sucursal") la cual fue inscrita ante la Cámara de Comercio de Bogotá.

La Compañía Matriz es la tenedora del 100% del capital social de BHI Latam SSC

S.A. y de BAC International Corporation ("BIC"). BIC es accionista mayoritaria de BAC International Bank, Inc., una institución bancaria panameña que, a través de una serie de subsidiarias (directas e indirectas), ofrece una amplia gama de servicios financieros a clientes individuales e institucionales en los mercados de Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica y Panamá.

Al 9 de mayo de 2025, la Compañía Matriz mantenía una participación del 9.4622% en BAC International Bank, Inc., la cual fue transferida a su subsidiaria directa BIC como parte de un aporte de capital adicional. Esta operación, realizada entre entidades bajo control común, no generó cambios en el control consolidado ni en la estructura de propiedad efectiva de la Compañía.

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados terminados al 30 de junio de 2025 comprenden a la Compañía Matriz y 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 Intermedios Consolidados Condensados

(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	Compañía tenedora	Panamá	100.0000%
BAC International Bank Inc.	Bancaria	Panamá	99.9961%
BAC Bahamas Bank Limited	Bancaria	Bahamas	100.0000%
BAC Valores (Panamá) Inc.	Puesto de bolsa	Panamá	100.0000%
	Administración de activos	Panamá	100.0000%
Rudas Hill 2 S.A.	Servicios	Costa Rica	100.0000%
BAC Latam SSC S.A.	Servicios	Honduras	100.0000%
BAC Latam Honduras S.A.	Bancaria	Guatemala	100.0000%
Banco de América Central S.A.	Financiera	Guatemala	99.9996%
Financiera de Capitales S.A.	Puesto de bolsa	Guatemala	100.0000%
BAC Valores de Guatemala S.A.	Industria de tarjetas	Guatemala	100.0000%
Credomatic de Guatemala S.A.	Arrendamientos	Guatemala	100.0000%
Negocios y Transacciones Institucionales S.A.	Bancaria	Honduras	99.9776%
Banco de América Central Honduras S.A.	Industria de tarjetas	Honduras	99.9999%
Credomatic de Honduras S.A.	Fondos mutuos	Honduras	100.0000%
Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías BAC Honduras S.A.	Compañía tenedora	El Salvador	99.9988%
Inversiones Financieras Banco de América Central S.A.	Bancaria	El Salvador	99.9999%
Banco de América Central S.A.	Industria de tarjetas	El Salvador	99.9997%
Credomatic de El Salvador S.A.	Compañía tenedora	El Salvador	100.0000%
Sistemas Internacionales S.A.	Agencia de viajes	El Salvador	100.0000%
Viajes Credomatic El Salvador S.A.	Bancaria	Panamá	100.0000%
Credit Systems, Inc.	Compañía tenedora	Panamá	99.9850%
Corporación Tenedora BAC COM S.A.	Bancaria	Nicaragua	100.0000%
Banco de América Central S.A.	Depósito financiero	Nicaragua	99.9995%
Almacenes Generales de Depósito BAC S.A.	Industria de tarjetas	Nicaragua	99.6631%
Crédito S.A.	Compañía tenedora	Costa Rica	100.0000%
Corporación de Inversiones Credomatic S.A.	Compañía tenedora	Costa Rica	100.0000%
Corporación Tenedora BAC Credomatic S.A.	Bancaria	Costa Rica	100.0000%
Banco BAC San José S.A.	Puesto de bolsa	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Puesto de Bolsa S.A.	Arrendamientos	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Leasing S.A.	Fondos mutuos	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.	Seguros	Costa Rica	100.0000%
BAC Credomatic Corredora de Seguros S.A.	Compañía tenedora	Panamá	100.0000%
BAC Tech Inc.	Compañía tenedora	Panamá	100.0000%
BAC Move Inc.	Compañía tenedora	Panamá	100.0000%
3-101-934237 S.A.	Servicios	Costa Rica	100.0000%
Namutek Panamá, S.A.	Compañía tenedora	Panamá	100.0000%
Namutek S.A.	Servicios telemáticos	Costa Rica	100.0000%
Comunicaciones inalámbricas de Centroamérica S.A.	Servicios telemáticos	Nicaragua	97.0000%
Comunicaciones inalámbricas de Centroamérica S.A.	Servicios telemáticos	Honduras	100.0000%
Agencia de Viajes Intertur S.A.	Agencia de viajes	Costa Rica	100.0000%
Credomatic of Florida, Inc.	Servicios	Estados Unidos	100.0000%
Red Land Bridge Reinsurance Ltd.	Reaseguros	Gran Caimán	100.0000%



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

(a) Base de consolidación

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

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

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

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

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

(b) Base de contabilización

Los estados financieros intermedios consolidados condensados han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 "Información Financiera Intermedia", y deben ser leídos en conjunto con los últimos estados financieros consolidados anuales al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 ("últimos estados financieros consolidados anuales"). Los estados financieros intermedios consolidados condensados no incluyen toda la información requerida para un conjunto completo de estados financieros consolidados preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF. Sin embargo, se incluyen notas explicativas seleccionadas para explicar los eventos y transacciones que son importantes para comprender los cambios en la posición financiera y el desempeño de la Compañía desde los últimos estados financieros consolidados anuales.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados fueron autorizados por la Junta Directiva de la Compañía para su emisión el 8 de agosto de 2025.

(c) Base de medición

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



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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

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

(d) Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

(e) Uso de estimados y juicios

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

Juicios, supuestos e incertidumbres en las estimaciones

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

(3) Políticas contables materiales

La Compañía ha aplicado consistentemente las políticas contables a los estados financieros intermedios consolidados condensados, conforme a los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2024.

(a) 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 2025 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 intermedios consolidados condensados.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**
(Panamá, República de Panamá)**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados****(3) Políticas contables materiales, continuación****(b) Reclasificaciones no materiales**

Montos no materiales en los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de junio de 2024 han sido reclasificados para que sean consistentes con la presentación de los estados financieros intermedios consolidados condensados del 30 de junio de 2025. La Compañía aplicó reclasificaciones no materiales para mejorar la presentación, que han sido incluidas en el estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas del período terminado el 30 de junio de 2024.

La siguiente tabla muestra una descripción de las reclasificaciones no materiales identificadas:

	30 de junio de 2024		
	Monto reportado anteriormente	Reclasificación	Monto reclasificado
Estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas			
Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito:			
Compromisos de créditos y garantías	0	2,816,255	2,816,255
Otros ingresos (gastos):			
Cargos por servicios, netos	336,560,273	(336,560,273)	0
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	511,524,909	439,715,245	951,240,154
Gasto por comisiones y otros cargos	(390,209,123)	(9,466,196)	(399,675,319)
Diferencial cambiario, neto	96,002,767	(90,872,520)	5,130,247
Pérdida por deterioro en bienes disponibles para la venta	(448,042)	448,042	0
Gastos generales y administrativos:			
Otros gastos	323,331,376	448,042	323,779,418



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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) a los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2024.

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

30 de junio de 2025					
VRCR obligatoriamente instrumentos de deuda	VRCR Obligatoriamente instrumentos de patrimonio	VRCOUI Instrumentos de deuda	VRCOUI Instrumentos de patrimonio	CA	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	0	0	0	5,248,526,273	5,248,526,273
Inversiones en valores, neto	44,809,626	16,208,743	4,749,763,822	3,355,574	4,922,842,732
Préstamos, neto	0	0	0	0	26,849,874,122
Otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0	0	485,782,730
Total de activos financieros	44,809,626	16,208,743	4,749,763,822	3,355,574	32,692,888,092
					37,507,025,857

31 de diciembre de 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	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	4,883,433,488
Préstamos, neto	0	0	0	0	25,698,716,230
Otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0	0	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

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la totalidad de pasivos financieros que mantiene la Compañía se encuentran clasificados a costo amortizado.

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

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

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



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

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

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

(a) Riesgo de crédito

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

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

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

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

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

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



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

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

Información de calidad de la cartera

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

La Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por \$4,307,084,172 al 30 de junio de 2025 (31 de diciembre de 2024: \$4,702,826,631). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras, los cuales en su mayoría cuentan con calificaciones de riesgo entre AA- y B- (31 de diciembre de 2024: con calificaciones de riesgo entre AA- y B-), basado en la calificación de riesgo internacional, tomando primero la calificación de Standard & Poor's, después Moody's y por último Fitch Ratings. Sobre el monto total de depósitos, excluyendo depósitos en bancos centrales, al 30 de junio de 2025, aproximadamente \$36.2 millones no cuentan con calificación de riesgo (31 de diciembre de 2024: \$9.7 millones).

Los valores bajo acuerdos de reventa se encuentran con calificaciones de riesgo entre BB+ y BB- (31 de diciembre de 2024: con calificaciones de riesgo BB), basado en la calificación de riesgo internacional, tomando primero la calificación de Standard & Poor's, después Moody's y por último Fitch Ratings.

Al 30 de junio de 2025, la totalidad de los valores bajo acuerdos de reventa se encuentran al día en el pago del principal e intereses.

Calidad de cartera de inversiones en valores

La Compañía segregó 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 30 de junio de 2025, la cartera de inversiones totaliza \$4,922,842,732 (31 de diciembre de 2024: \$4,883,433,488).

• 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:

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Gobiernos y Agencias		
AA+	482,605	0
BB-	44,327,021	18,925,461
Total de Gobiernos y Agencias	<u>44,809,626</u>	<u>18,925,461</u>
Total de inversiones al VRCR	<u>44,809,626</u>	<u>18,925,461</u>



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

- Inversiones al VRCOUI

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

	30 de junio de 2025			31 de diciembre de 2024		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al VRCOUI	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de Inversiones al VRCOUI
Gobiernos y Agencias						
AA+	698,006,120	0	698,006,120	669,872,418	0	669,872,418
BBB	5,570,406	0	5,570,406	5,379,479	0	5,379,479
BBB-	603,352,593	0	603,352,593	564,593,761	0	564,593,761
BB+ a B-	3,045,741,064	0	3,045,741,064	3,060,520,966	0	3,060,520,966
Total Gobiernos y Agencias	4,352,670,183	0	4,352,670,183	4,300,366,624	0	4,300,366,624
Corporativos						
A	31,656,806	0	31,656,806	36,062,330	0	36,062,330
A-	68,500,006	0	68,500,006	70,110,815	0	70,110,815
BBB+	10,086,509	0	10,086,509	26,129,629	0	26,129,629
BBB	45,339,664	0	45,339,664	52,932,877	0	52,932,877
BBB-	51,004,775	0	51,004,775	55,769,756	0	55,769,756
BB+ a B-	190,505,879	0	190,505,879	193,162,136	0	193,162,136
Total Corporativos	397,093,639	0	397,093,639	434,167,543	0	434,167,543
Total	4,749,763,822	0	4,749,763,822	4,734,534,167	0	4,734,534,167
Provisión para PCE	8,520,579	0	8,520,579	7,927,708	0	7,927,708

Los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 se encuentran al día.

- Inversiones al CA

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

	30 de junio de 2025			31 de diciembre de 2024		
	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-	65,215,699	0	65,215,699	67,045,978	0	67,045,978
Total Gobiernos y Agencias	65,215,699	0	65,215,699	67,045,978	0	67,045,978
Corporativos						
BB a B	43,489,268	0	43,489,268	43,481,037	0	43,481,037
Total Corporativos	43,489,268	0	43,489,268	43,481,037	0	43,481,037
Total	108,704,967	0	108,704,967	110,527,015	0	110,527,015
Provisión para PCE	213,906	0	213,906	149,144	0	149,144

Calidad de cartera de préstamos

La nota 3 (c) a los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2024 contiene una explicación de la medición de la calidad de los instrumentos financieros, los cuales incluyen la cartera de préstamos.

Las siguientes tablas presentan los saldos por cobrar de la cartera de préstamos de acuerdo con las categorías de riesgo, según la clasificación vigente a cada período indicado:



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

	Préstamos			
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
30 de junio de 2025				
Corporativos				
Satisfactorio	10,319,455,700	1,428,607	0	10,320,884,307
Mención Especial	0	252,123,409	0	252,123,409
Sub-estándar	0	0	75,593,347	75,593,347
Dudoso	0	0	14,258,112	14,258,112
Pérdida	0	0	21,354,668	21,354,668
Monto bruto	<u>10,319,455,700</u>	<u>253,552,016</u>	<u>111,206,127</u>	<u>10,684,213,843</u>
Provisión por deterioro	<u>(24,522,231)</u>	<u>(17,555,797)</u>	<u>(43,147,425)</u>	<u>(85,225,453)</u>
Valor en libros neto	<u>10,294,933,469</u>	<u>235,996,219</u>	<u>68,058,702</u>	<u>10,598,988,390</u>
Medianas empresas				
Satisfactorio	964,368,095	5,809,192	0	970,177,287
Mención Especial	0	21,921,064	0	21,921,064
Sub-estándar	0	0	15,013,914	15,013,914
Dudoso	0	0	7,953,965	7,953,965
Pérdida	0	0	7,070,659	7,070,659
Monto bruto	<u>964,368,095</u>	<u>27,730,256</u>	<u>30,038,538</u>	<u>1,022,136,889</u>
Provisión por deterioro	<u>(2,702,671)</u>	<u>(900,857)</u>	<u>(12,567,455)</u>	<u>(16,170,983)</u>
Valor en libros neto	<u>961,665,424</u>	<u>26,829,399</u>	<u>17,471,083</u>	<u>1,005,965,906</u>
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	1,246,515,080	54,357,959	0	1,300,873,039
Mención Especial	130,609	48,607,009	0	48,737,618
Sub-estándar	0	0	8,713,561	8,713,561
Dudoso	0	0	10,934,095	10,934,095
Pérdida	0	0	4,065,213	4,065,213
Monto bruto	<u>1,246,645,689</u>	<u>102,964,968</u>	<u>23,712,869</u>	<u>1,373,323,526</u>
Provisión por deterioro	<u>(5,585,301)</u>	<u>(5,181,778)</u>	<u>(5,724,300)</u>	<u>(16,491,379)</u>
Valor en libros neto	<u>1,241,060,388</u>	<u>97,783,190</u>	<u>17,988,569</u>	<u>1,356,832,147</u>
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	3,449,101,898	168,735,324	0	3,617,837,222
Mención Especial	4,322,879	411,320,563	0	415,643,442
Sub-estándar	0	0	91,480,221	91,480,221
Dudoso	0	0	37,573,192	37,573,192
Pérdida	0	0	28,537,833	28,537,833
Monto bruto	<u>3,453,424,777</u>	<u>580,055,887</u>	<u>157,591,246</u>	<u>4,191,071,910</u>
Provisión por deterioro	<u>(2,318,406)</u>	<u>(18,338,840)</u>	<u>(14,347,361)</u>	<u>(35,004,607)</u>
Valor en libros neto	<u>3,451,106,371</u>	<u>561,717,047</u>	<u>143,243,885</u>	<u>4,156,067,303</u>
Personales				
Satisfactorio	2,381,201,104	70,815,121	1,795,202	2,453,811,427
Mención Especial	1,412,091	66,436,364	1,553,840	69,402,295
Sub-estándar	0	0	28,531,484	28,531,484
Dudoso	0	0	25,490,062	25,490,062
Pérdida	0	0	4,064,710	4,064,710
Monto bruto	<u>2,382,613,195</u>	<u>137,251,485</u>	<u>61,435,298</u>	<u>2,581,299,978</u>
Provisión por deterioro	<u>(48,933,305)</u>	<u>(19,920,790)</u>	<u>(31,653,843)</u>	<u>(100,507,938)</u>
Valor en libros neto	<u>2,333,679,890</u>	<u>117,330,695</u>	<u>29,781,455</u>	<u>2,480,792,040</u>
Autos				
Satisfactorio	1,669,847,458	24,651,208	0	1,694,498,666
Mención Especial	668,462	80,192,674	0	80,861,136
Sub-estándar	0	0	6,677,509	6,677,509
Dudoso	0	0	5,540,786	5,540,786
Pérdida	0	0	627,010	627,010
Monto bruto	<u>1,670,515,920</u>	<u>104,843,882</u>	<u>12,845,305</u>	<u>1,788,205,107</u>
Provisión por deterioro	<u>(2,926,818)</u>	<u>(4,560,345)</u>	<u>(2,688,061)</u>	<u>(10,175,224)</u>
Valor en libros neto	<u>1,667,589,102</u>	<u>100,283,537</u>	<u>10,157,244</u>	<u>1,778,029,883</u>
Tarjetas de crédito				
Satisfactorio	4,841,873,253	345,852,081	4,061,786	5,191,787,120
Mención Especial	7,121,472	425,200,082	91,295,096	523,616,650
Sub-estándar	0	0	18,363,631	18,363,631
Dudoso	190,053	75,836,794	18,037,305	94,064,152
Pérdida	253	0	134,122,814	134,123,067
Monto bruto	<u>4,849,185,031</u>	<u>846,888,957</u>	<u>265,880,632</u>	<u>5,961,954,620</u>
Provisión por deterioro	<u>(124,571,160)</u>	<u>(203,723,795)</u>	<u>(160,461,212)</u>	<u>(488,756,167)</u>
Valor en libros neto	<u>4,724,613,871</u>	<u>643,165,162</u>	<u>105,419,420</u>	<u>5,473,198,453</u>
Total de valor en libros de préstamos	<u>24,674,648,515</u>	<u>1,783,105,249</u>	<u>392,120,358</u>	<u>26,849,874,122</u>



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

	Préstamos			
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
31 de diciembre de 2024				
Corporativos				
Satisfactorio	9,546,212,896	2,902,923	0	9,549,115,819
Mención Especial	0	223,742,784	0	223,742,784
Sub-estándar	0	0	87,185,962	87,185,962
Dudoso	0	0	6,456,850	6,456,850
Pérdida	0	0	22,095,560	22,095,560
Monto bruto	<u>9,546,212,896</u>	<u>226,645,707</u>	<u>115,738,372</u>	<u>9,888,596,975</u>
Provisión por deterioro	(23,796,846)	(18,028,526)	(40,964,217)	(82,789,589)
Valor en libros neto	<u>9,522,416,050</u>	<u>208,617,181</u>	<u>74,774,155</u>	<u>9,805,807,386</u>
Medianas empresas				
Satisfactorio	905,034,179	3,672,317	0	908,706,496
Mención Especial	0	24,604,569	0	24,604,569
Sub-estándar	0	0	17,168,933	17,168,933
Dudoso	0	0	11,864,969	11,864,969
Pérdida	0	0	5,927,453	5,927,453
Monto bruto	<u>905,034,179</u>	<u>28,276,886</u>	<u>34,961,355</u>	<u>968,272,420</u>
Provisión por deterioro	(2,809,232)	(1,151,328)	(16,278,753)	(20,239,313)
Valor en libros neto	<u>902,224,947</u>	<u>27,125,558</u>	<u>18,682,602</u>	<u>948,033,107</u>
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	<u>1,239,150,516</u>	<u>84,666,042</u>	<u>21,854,460</u>	<u>1,345,671,018</u>
Provisión por deterioro	(3,748,467)	(4,574,525)	(6,135,973)	(14,458,965)
Valor en libros neto	<u>1,235,402,049</u>	<u>80,091,517</u>	<u>15,718,487</u>	<u>1,331,212,053</u>
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	<u>3,364,614,786</u>	<u>553,623,698</u>	<u>162,927,733</u>	<u>4,081,166,217</u>
Provisión por deterioro	(2,467,355)	(23,504,446)	(18,628,178)	(44,599,979)
Valor en libros neto	<u>3,362,147,431</u>	<u>530,119,252</u>	<u>144,299,555</u>	<u>4,036,566,238</u>
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	<u>2,309,732,804</u>	<u>156,891,500</u>	<u>60,374,769</u>	<u>2,526,999,073</u>
Provisión por deterioro	(52,083,738)	(22,024,990)	(31,693,947)	(105,802,675)
Valor en libros neto	<u>2,257,649,066</u>	<u>134,866,510</u>	<u>28,680,822</u>	<u>2,421,196,398</u>
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	<u>1,527,456,871</u>	<u>112,268,159</u>	<u>15,499,783</u>	<u>1,655,224,813</u>
Provisión por deterioro	(2,077,143)	(3,665,349)	(3,834,308)	(9,576,800)
Valor en libros neto	<u>1,525,379,728</u>	<u>108,602,810</u>	<u>11,665,475</u>	<u>1,645,648,013</u>
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	<u>4,934,763,341</u>	<u>787,816,775</u>	<u>262,647,873</u>	<u>5,985,227,989</u>
Provisión por deterioro	(122,284,918)	(191,047,376)	(161,642,660)	(474,974,954)
Valor en libros neto	<u>4,812,478,423</u>	<u>596,769,399</u>	<u>101,005,213</u>	<u>5,510,253,035</u>
Total de valor en libros de préstamos	<u>23,617,697,694</u>	<u>1,686,192,226</u>	<u>394,826,310</u>	<u>25,698,716,230</u>



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

	Compromisos de créditos y garantías			
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
30 de junio de 2025				
Corporativos				
Satisfactorio	605,856,218	0	0	605,856,218
Mención Especial	0	4,973,833	0	4,973,833
Sub-estándar	0	0	100,220	100,220
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	146,943	146,943
Monto bruto	605,856,218	4,973,833	247,163	611,077,214
Provisión por deterioro	(127,573)	(15,040)	(198,523)	(341,136)
Corporativos neto	605,728,645	4,958,793	48,640	610,736,078
Medianas empresas				
Satisfactorio	15,571,734	0	0	15,571,734
Mención Especial	0	295,827	0	295,827
Sub-estándar	0	0	13,509	13,509
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	766,743	766,743
Monto bruto	15,571,734	295,827	780,252	16,647,813
Provisión por deterioro	(2,123)	(880)	(766,744)	(769,747)
Medianas empresas neto	15,569,611	294,947	13,508	15,878,066
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	3,885,578	0	0	3,885,578
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	45,000	45,000
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	3,885,578	0	45,000	3,930,578
Provisión por deterioro	(1,837)	0	(135)	(1,972)
Pequeñas empresas neto	3,883,741	0	44,865	3,928,606
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	63,390,411	0	0	63,390,411
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	63,390,411	0	0	63,390,411
Provisión por deterioro	(6,338)	0	0	(6,338)
Hipotecarios residenciales neto	63,384,073	0	0	63,384,073
Total de compromisos de créditos y garantías, neto	688,566,070	5,253,740	107,013	693,926,823



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

	31 de diciembre de 2024	Compromisos de créditos y garantías		
		PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro
Corporativos				
Satisfactorio	633,611,333	0	0	633,611,333
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	111,429	111,429
Monto bruto	<u>633,611,333</u>	<u>1,707,024</u>	<u>219,168</u>	<u>635,537,525</u>
Provisión por deterioro	(145,988)	(5,452)	(113,659)	(265,099)
Corporativos neto	<u>633,465,345</u>	<u>1,701,572</u>	<u>105,509</u>	<u>635,272,426</u>
Medianas empresas				
Satisfactorio	13,986,068	0	0	13,986,068
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	847,547	847,547
Monto bruto	<u>13,986,068</u>	<u>0</u>	<u>847,547</u>	<u>14,833,615</u>
Provisión por deterioro	(3,033)	0	(847,547)	(850,580)
Medianas empresas neto	<u>13,983,035</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>13,983,035</u>
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	<u>3,510,821</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,510,821</u>
Provisión por deterioro	(282,012)	0	0	(282,012)
Pequeñas empresas neto	<u>3,228,809</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,228,809</u>
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	<u>72,103,467</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>72,103,467</u>
Provisión por deterioro	(14,420)	0	0	(14,420)
Hipotecarios residenciales neto	<u>72,089,047</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>72,089,047</u>
Total de compromisos de créditos y garantías, neto	<u>722,766,236</u>	<u>1,701,572</u>	<u>105,509</u>	<u>724,573,317</u>

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.



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

	30 de junio de 2025					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	94,603,400	0	94,603,400
Inversiones en valores	0	0	0	0	4,903,278,415	4,903,278,415
Préstamos						
Corporativos						
Préstamos corporativos	3,967,052,232	935,118,576	428,864,623	0	5,058,092,116	10,389,127,547
Arrendamientos corporativos, neto	0	295,086,296	0	0	0	295,086,296
Total corporativos	3,967,052,232	1,230,204,872	428,864,623	0	5,058,092,116	10,684,213,843
Banca de personas, medianas y pequeñas empresas						
Medianas empresas						
Préstamos medianas empresas	668,763,027	48,313,397	27,799,022	0	167,031,403	911,906,849
Arrendamientos medianas empresas, neto	0	110,230,040	0	0	0	110,230,040
Total medianas empresas	668,763,027	158,543,437	27,799,022	0	167,031,403	1,022,136,889
Pequeñas empresas						
Préstamos pequeñas empresas	532,457,706	76,529,218	64,687,979	0	541,299,186	1,214,974,089
Arrendamientos pequeñas empresas, neto	0	158,349,437	0	0	0	158,349,437
Total pequeñas empresas	532,457,706	234,878,655	64,687,979	0	541,299,186	1,373,323,526
Banca de personas						
Hipotecarios						
Personales	4,191,071,910	0	0	0	0	4,191,071,910
Autos	437,867,890	610,682	58,107,148	0	2,084,714,258	2,581,299,978
Arrendamientos de consumo, neto	0	1,584,177,474	0	0	0	1,584,177,474
Tarjetas de crédito	0	204,027,633	0	0	0	204,027,633
Total banca de personas	4,628,939,800	1,788,815,789	58,107,148	0	8,046,668,878	14,522,531,615
Total banca de personas, medianas y pequeñas empresas						
5,830,160,533	2,182,237,881	150,594,149	0	8,754,999,467	16,917,992,030	
Provisión por deterioro	(93,787,769)	(32,775,775)	(2,737,518)	0	(623,030,689)	(752,331,751)
Total de préstamos	9,703,424,996	3,379,666,978	576,721,254	0	13,190,060,894	26,849,874,122
Compromisos de créditos y garantías, bruto	131,985,381	4,271,671	69,010,738	2,371,906	487,406,320	695,046,016
Compromisos de créditos y garantías, provisión	(28,815)	(855)	(35,463)	(82)	(1,053,978)	(1,119,193)
Total Compromisos de créditos y garantías	131,956,566	4,270,816	68,975,275	2,371,824	486,352,342	693,926,823
31 de diciembre de 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	3,850,664,535	775,670,742	380,645,596	0	4,621,372,046	9,628,352,919
Arrendamientos corporativos, neto	0	260,244,056	0	0	0	260,244,056
Total corporativos	3,850,664,535	1,035,914,798	380,645,596	0	4,621,372,046	9,888,596,975
Banca de personas, medianas y pequeñas empresas						
Medianas empresas						
Préstamos medianas empresas	650,657,380	54,649,785	28,062,414	0	138,674,408	872,043,987
Arrendamientos medianas empresas, neto	0	96,228,433	0	0	0	96,228,433
Total medianas empresas	650,657,380	150,878,218	28,062,414	0	138,674,408	968,272,420
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						
Personales	4,081,166,217	0	0	0	0	4,081,166,217
Autos	467,546,167	421,469	47,054,576	0	2,011,976,861	2,526,999,073
Arrendamientos de consumo, neto	0	1,468,738,919	0	0	0	1,468,738,919
Tarjetas de crédito	0	186,485,894	0	0	0	186,485,894
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, medianas y pequeñas empresas						
5,739,812,504	2,037,280,866	137,351,311	0	8,648,116,849	16,562,561,530	
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



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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.

	30 de junio de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Cartera	Valor Cubierto	Cartera	Valor Cubierto
Corporativos:				
Etapa 1 y 2	4,568,381,210	4,367,041,248	4,432,360,053	4,260,957,164
Etapa 3	101,760,171	100,503,047	100,022,608	98,834,407
Total	4,670,141,381	4,467,544,295	4,532,382,661	4,359,791,571

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

	30 de junio de 2025		31 de diciembre de 2024	
Propiedades			9,593,316	19,481,430
Autos			2,634,795	3,476,474
Mobiliario y equipo, Maquinaria			20,238	0
Total			12,248,349	22,957,904

La política de la Compañía es realizar o ejecutar la venta de estos activos para cubrir los saldos adeudados. No es política de la Compañía utilizar los activos adjudicados para el uso propio en sus operaciones.

Préstamos hipotecarios residenciales

La siguiente tabla presenta el índice de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías (LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación con el valor de la garantía. El monto bruto del préstamo excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso. Se actualizan los valores correspondientes con base en requerimientos de reguladores locales, nuevos desembolsos con la misma garantía, reestructuración del crédito o procesos judiciales que impliquen ejecución.

LTV Ratio	30 de junio de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Menos de 50%	895,372,407	2,278,328	852,133,853	2,394,750
51-70%	1,369,470,694	5,657,571	1,329,290,381	5,699,889
71-80%	1,223,177,827	8,976,286	1,231,321,581	11,031,403
81-90%	541,598,511	12,042,657	522,570,090	12,754,795
91-100%	141,264,422	33,825,669	128,154,130	39,990,130
Más de 100%	20,188,049	609,900	17,696,182	232,500
Total	4,191,071,910	63,390,411	4,081,166,217	72,103,467



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación
Cartera deteriorada

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
LTV Ratio		
Menos de 50%	26,244,101	26,903,795
51-70%	42,876,578	43,983,202
71-80%	50,997,621	52,334,888
81-90%	26,097,807	29,543,722
91-100%	7,196,136	6,031,353
Más de 100%	4,179,003	4,130,773
Total	<u>157,591,246</u>	<u>162,927,733</u>

Provisión por pérdida crediticia esperada (PCE)

Proyección de condiciones futuras

A continuación, se describen los escenarios optimista, 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. Como observación adicional, se mantiene con vigilancia los potenciales impactos de la fragmentación comercial por aranceles y conflictos bélicos en medio oriente.	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 políticas comerciales, se ha insertado mayor volatilidad en los mercados financieros. Esto representa un riesgo a monitorear que puede sesgar los riesgos inflacionarios hacia el alza para la región y traer otras consecuencias tales como presión sobre remesas, comercio y tipo de cambio.	Se aliviana el ciclo de disminución de las tasas de interés conforme la inflación reforma sus niveles habituales. El tema de conflictos geopolíticos no pasa a más y no hay choques climáticos que puedan generar disruptones en precios. Además, medidas adoptadas por gobierno EE.UU., 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 EE.UU., 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 EE.UU., 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 Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

A continuación, se detallan los escenarios para cada país:

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
Guatemala	<p>Guatemala mantiene una posición macroeconómica estable, respaldada por fundamentos sólidos, una inflación contenida y una política monetaria prudente. A pesar de un entorno global menos favorable, el país conserva una de las perspectivas de crecimiento más altas entre las economías BAC.</p> <p>El consumo interno continúa siendo un motor clave, impulsado por el flujo constante de remesas. Sin embargo, se identifican riesgos relevantes asociados a la evolución de políticas migratorias en EE.UU., así como a la incertidumbre global en materia comercial y geopolítica.</p>	<p>En un entorno externo más favorable, con recuperación del comercio global y estabilidad en las políticas migratorias de EE.UU., el país podría beneficiarse de un mayor flujo de remesas y un consumo interno más dinámico. Esto, sumado a una inflación dentro del rango meta, permitiría un crecimiento económico superior al previsto.</p> <p>La continuidad de recortes de tasas por parte del Banco de Guatemala en línea con una política monetaria basada en datos, reforzaría la actividad económica sin generar presiones inflacionarias. El tipo de cambio se mantendría estable gracias a las reservas internacionales y la confianza en el marco institucional.</p>	<p>Se espera que Guatemala mantenga un crecimiento moderado, apoyado por la estabilidad macroeconómica y una inflación controlada. El consumo seguiría siendo un pilar importante, aunque con menor impulso ante un entorno externo más débil.</p> <p>Las tasas de interés podrían ajustarse gradualmente, en línea con la tendencia global, mientras que el tipo de cambio mostraría una leve depreciación, sin comprometer la estabilidad financiera. Se prevé que la inflación cierre dentro del rango meta, con riesgos balanceados.</p>	<p>Un deterioro más profundo del entorno global, acompañado de políticas migratorias más restrictivas en EE.UU., podría reducir significativamente el flujo de remesas, afectando el consumo privado y limitando el crecimiento económico.</p> <p>En este contexto, la inflación podría verse presionada al alza por factores externos como conflictos geopolíticos o eventos climáticos adversos. Aunque el país parte de una posición financiera sólida, su capacidad de respuesta se vería limitada ante choques simultáneos en remesas, comercio y precios internacionales.</p>
Honduras	<p>La economía hondureña ha mostrado señales de resiliencia, con una revisión al alza en las proyecciones de crecimiento debido al buen desempeño reciente, especialmente en sectores como el financiero. A pesar de la debilidad del sector manufacturero, el dinamismo general se ha mantenido, respaldado por una demanda interna sólida.</p> <p>En materia inflacionaria, las cifras recientes han sido más favorables de lo esperado, y las medidas adoptadas por el Banco Central, en línea con los acuerdos con el FMI, apuntan a una reducción de presiones inflacionarias. Sin embargo, persisten riesgos externos como conflictos geopolíticos y eventos climáticos.</p>	<p>Un entorno político más estable y una mejor gobernanza han fortalecido la relación entre actores económicos y sociales. El cumplimiento de acuerdos con el FMI contribuiría a consolidar una política monetaria técnica y predecible, mejorando la confianza de inversionistas y agentes económicos.</p> <p>En este escenario, se espera que se mantenga la inflación dentro del rango meta, apoyada por medidas como el aumento del encaje legal y la tasa de política monetaria. Las reservas internacionales y el flujo constante de remesas sostendrían la estabilidad cambiaria y financiera.</p>	<p>La economía hondureña mantendría un crecimiento moderado, con una inflación dentro del rango meta y una política monetaria que se ajusta de forma gradual. El consumo interno seguiría siendo un motor clave, aunque con menor impulso ante condiciones financieras más restrictivas.</p> <p>El tipo de cambio se mantendría relativamente estable, con presiones al alza por factores externos y el acuerdo con el FMI. La implementación de medidas acordadas con el FMI seguiría siendo un ancla de estabilidad, aunque persisten riesgos asociados a la inseguridad y la exposición a eventos climáticos.</p>	<p>Un deterioro de las condiciones financieras internacionales, con mayor volatilidad y restricciones de financiamiento, podría afectar la estabilidad macroeconómica. La salida de capitales y el encarecimiento del crédito representarían riesgos relevantes para el sistema financiero.</p> <p>Además, una desaceleración global más profunda, sumada a políticas migratorias más restrictivas en EE.UU., podría reducir el flujo de remesas y afectar el consumo. El riesgo ambiental sigue siendo elevado, especialmente en el sector agropecuario, dada la alta vulnerabilidad del país a eventos climáticos extremos.</p>
El Salvador	<p>El Salvador mantiene una perspectiva de crecimiento moderada, con una leve revisión a la baja debido al entorno global debilitado. Sin embargo, factores internos como el repunte del turismo, la inversión extranjera directa y la mejora en seguridad han contribuido a sostener el dinamismo económico.</p> <p>La inflación se ha mantenido contenida en los últimos meses, y no se esperan cambios significativos en ausencia de choques externos. Las condiciones financieras han mejorado, con señales positivas en los mercados internacionales y una mayor confianza en la gestión fiscal y monetaria del país.</p>	<p>Una mejora sostenida en la seguridad y el entorno político-social impulsaría el consumo interno y el turismo, mientras que los acuerdos con el FMI fortalecen la credibilidad fiscal y financiera. La mejora en la calificación crediticia y el acceso a financiamiento externo refuerzan la estabilidad macroeconómica.</p> <p>En este escenario, la inflación se mantiene baja, las tasas de interés externas tienden a la baja y el país logra consolidar una trayectoria fiscal más sostenible. La confianza de los inversionistas se traduce en mayor inversión y crecimiento económico por encima del promedio regional.</p>	<p>El Salvador mantendría un crecimiento moderado, en línea con las proyecciones de organismos multilaterales. La mejora en sectores como turismo y consumo compensa parcialmente los efectos de un entorno global menos favorable.</p> <p>La inflación se mantiendrá dentro de niveles manejables, mientras que las tasas de interés seguirían una trayectoria estable. Persisten riesgos externos como la evolución de las remesas y la volatilidad financiera internacional.</p>	<p>Un deterioro del entorno financiero global, con mayor volatilidad y condiciones de financiamiento más restrictivas, podría afectar la estabilidad macroeconómica del país. Próximos vencimientos de deuda podrían representar riesgos para la sostenibilidad fiscal.</p> <p>Además, una desaceleración global más profunda y políticas migratorias más restrictivas en EE.UU. podrían reducir el flujo de remesas, afectando el consumo interno. Aunque el impacto ambiental es relativamente bajo, eventos climáticos extremos podrían afectar sectores vulnerables como el turismo y la infraestructura.</p>



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
Nicaragua	<p>Nicaragua mantiene un crecimiento económico robusto en comparación con sus pares, respaldado por cifras recientes mejores a lo esperado y una sólida recepción de remesas. A pesar de la degradación leve en las proyecciones por el entorno global, el país muestra resiliencia y dinamismo.</p> <p>En el frente inflacionario, aunque los niveles siguen siendo elevados en comparación regional, la política de tipo de cambio fijo y las medidas monetarias han contribuido a estabilizar expectativas. El país parte de una posición fiscal y externa fortalecida, lo que le otorga mayor margen de maniobra ante choques externos.</p>	<p>Un entorno externo más favorable, junto con una política fiscal prudente y reservas internacionales sólidas, permitiría a Nicaragua mantener un crecimiento elevado. La mejora en la calificación crediticia y el fortalecimiento del sistema financiero refuerzan la confianza en la estabilidad macroeconómica.</p> <p>La política de tipo de cambio fijo, respaldada por reservas adecuadas, y un sistema bancario bien capitalizado, consolidan un entorno monetario estable. El flujo constante de remesas y la disciplina fiscal permitirían sostener el dinamismo económico sin generar presiones inflacionarias significativas.</p>	<p>Se espera que Nicaragua mantenga un crecimiento por encima del promedio regional, aunque con menor impulso ante un entorno global más débil. La estabilidad cambiaria y la política monetaria prudente seguirán siendo pilares clave del desempeño económico.</p> <p>La inflación se mantendría en niveles relativamente estables, mientras que las tasas de interés podrían ajustarse moderadamente. El tipo de cambio seguiría cercano al objetivo del 0%, respaldado por reservas internacionales sólidas y una política cambiaria creíble.</p>	<p>Un deterioro de las condiciones financieras internacionales, con mayor volatilidad y restricciones de financiamiento, podría afectar la estabilidad externa del país. La exposición a choques globales, como salida de capitales o tensiones en mercados soberanos, representa un riesgo relevante.</p> <p>Además, una desaceleración global más profunda y políticas migratorias más restrictivas en EE.UU. podrían afectar el flujo de remesas, debilitando el consumo interno. La alta vulnerabilidad climática también representa un riesgo persistente, especialmente para sectores sensibles como el agropecuario.</p>
Costa Rica	<p>Costa Rica mantiene perspectivas de crecimiento favorables, impulsadas por el dinamismo en zonas francas, el turismo y la inversión extranjera directa. A pesar de una leve degradación en el pronóstico por el entorno global, las mejoras en la calificación de riesgo y la confianza del mercado respaldan el desempeño económico.</p> <p>La inflación se mantiene contenida, mientras que las condiciones monetarias permiten espacio para recortes adicionales en la tasa de política monetaria. El tipo de cambio se mantiene estable, aunque con riesgos al alza por factores externos y el ciclo electoral próximo.</p>	<p>Un entorno externo más favorable, junto con una política fiscal disciplinada y mejoras en la calificación crediticia, permitirían a Costa Rica consolidar su crecimiento. El turismo y la inversión extranjera seguirían siendo motores clave, apoyados por la estabilidad institucional y la confianza del mercado.</p> <p>La inflación se mantendría baja, permitiendo recortes adicionales en la tasa de política monetaria. La estabilidad cambiaria se vería reforzada por altos niveles de reservas internacionales y un entorno financiero más relajado, con menor presión sobre el tipo de cambio.</p>	<p>Costa Rica mantendría un crecimiento moderado, en línea con las proyecciones de organismos multilaterales. El dinamismo en sectores clave compensaría parcialmente los efectos de un entorno global más débil, mientras que la inflación se mantendría dentro del rango meta.</p> <p>Las tasas de interés seguirían una trayectoria descendente, aunque de forma gradual. El tipo de cambio podría experimentar presiones al alza por factores externos y la incertidumbre electoral, pero se mantendría dentro de márgenes manejables gracias a fundamentos sólidos.</p>	<p>Un deterioro de las condiciones financieras internacionales, con mayor volatilidad y restricciones de financiamiento, podría afectar la estabilidad macroeconómica. La salida de capitales y la apreciación del dólar representarían riesgos para el tipo de cambio y el acceso a financiamiento.</p> <p>Además, una desaceleración global más profunda afectaría la demanda externa, reduciendo ingresos por exportaciones y turismo. Aunque Costa Rica ha mostrado resiliencia ante eventos climáticos, persisten riesgos ambientales y sociales que podrían limitar el margen de maniobra fiscal y económico.</p>
Panamá	<p>Panamá presenta una mejora en sus perspectivas de crecimiento tras un 2024 negativo, con expectativas de recuperación gradual impulsadas por la reactivación de negociaciones mineras y un entorno externo más favorable. Las proyecciones de entes multilaterales respaldan esta visión, aunque persisten riesgos asociados a tensiones comerciales con EE.UU.</p> <p>La inflación se mantiene contenida, aunque con riesgos al alza por factores externos. Las tasas de interés podrían enfrentar presiones por la degradación de la calificación soberana, lo que encarecería el financiamiento interno. A pesar de estos desafíos, la estabilidad macroeconómica y la dollarización siguen siendo anclas clave.</p>	<p>Una recuperación sostenida del crecimiento, apoyada por la resolución favorable del conflicto minero y un entorno externo más estable, permitiría a Panamá consolidar su posición como hub logístico regional. La mejora en el entorno bancario y la estabilidad financiera refuerzan la confianza del mercado.</p> <p>La inflación se mantendría baja, mientras que las tasas de interés se establecerían gracias a un entorno de menor riesgo país.</p>	<p>Panamá mantendría un crecimiento moderado, con una recuperación gradual tras el impacto de 2024. La economía beneficiaría de la resiliencia del sector logístico y de servicios, aunque con riesgos latentes por la incertidumbre fiscal y comercial.</p> <p>La inflación se mantendría en niveles manejables, mientras que las tasas de interés podrían mostrar una ligera tendencia al alza por presiones internas. El entorno financiero seguiría siendo estable, aunque condicionado por la evolución de la calificación de riesgo y el acceso a financiamiento externo.</p>	<p>Un entorno financiero internacional más volátil, sumado a una desaceleración global, podría limitar el acceso a financiamiento y afectar la inversión. La salida de capitales y el encarecimiento del crédito representarían riesgos para la estabilidad macroeconómica.</p> <p>Además, la persistencia de tensiones fiscales, junto con la incertidumbre sobre el futuro de la minería y los procesos de arbitraje, podrían debilitar la confianza de los inversionistas. Aunque el país ha mostrado resiliencia, estos factores podrían ralentizar la recuperación y generar presiones sobre el sistema financiero.</p>



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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	30 de junio de 2025					
	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	31 de diciembre de 2024					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Optimista	30%	20%	10%	15%	30%	10%
Base	60%	65%	65%	70%	65%	75%
Pesimista	10%	15%	25%	15%	5%	15%

Periódicamente, la Compañía lleva a cabo pruebas de sensibilidad para calibrar su determinación de los escenarios representativos al alza y a la baja. Una revisión completa es realizada al menos anualmente en el diseño de los escenarios, asesorados por al menos un economista externo.

La Compañía ha identificado y documentado los factores clave del riesgo de crédito y las pérdidas crediticias para cada cartera de instrumentos financieros y, utilizando un análisis de datos históricos, ha estimado relaciones entre variables macroeconómicas y riesgo y pérdidas crediticias.

Los principales indicadores utilizados en la sensibilización del riesgo de crédito para las carteras de crédito son: Índice Mensual de Actividad Económica, Índice de Precios al Consumidor, Tipo de Cambio, Tasa Activa en moneda local y Tasa Activa en dólares.

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

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

		30 de junio de 2025					
		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 Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

		31 de diciembre de 2024					
		Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
		%	%	%	%	%	%
Tasa de variación interanual del crecimiento económico, expresada en porcentaje	Optimista	4.72	3.92	3.01	3.87	3.87	3.42
	Base	3.62	3.30	2.76	3.42	3.67	3.03
	Pesimista	3.58	2.54	2.23	3.26	2.90	2.79
Tasa de variación interanual de la inflación, expresada en porcentaje	Optimista	2.54	1.49	1.13	2.57	2.37	1.51
	Base	3.50	3.56	1.57	4.15	2.59	2.15
	Pesimista	4.53	5.28	2.36	5.28	3.54	2.33
Tasa de variación del Tipo de Cambio nominal, expresada en porcentaje	Optimista	(0.07)	0.06	-	(0.05)	0.81	-
	Base	0.00	1.29	-	0.01	3.36	-
	Pesimista	0.56	1.65	-	0.14	3.55	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda local medida en puntos básicos	Optimista	(0.87)	0.10	-	(0.79)	(1.45)	-
	Base	(0.34)	1.30	-	(0.56)	(1.12)	-
	Pesimista	(0.18)	2.03	-	0.71	(0.57)	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda extranjera medida en puntos básicos	Optimista	(1.05)	(0.22)	(0.31)	(1.07)	(1.35)	(0.02)
	Base	(0.27)	(0.18)	(0.11)	(0.45)	(1.01)	0.10
	Pesimista	(0.19)	0.13	(0.08)	(0.17)	(0.25)	0.14

Sensibilidad de la PCE a condiciones futuras

Las PCEs son sensibles a los juicios y supuestos hechos con respecto a la formulación de la perspectiva prospectiva, y cómo estos escenarios se incorporan en los cálculos. La Administración realiza un análisis de sensibilidad en la PCE reconocida en sus principales activos financieros.

La tabla que se presenta a continuación muestra la provisión para PCE en préstamos, asumiendo que cada escenario prospectivo fue ponderado al 100% en lugar de aplicar ponderaciones de probabilidad de escenario en los tres escenarios, ver nota 3 (c) a los últimos estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2024.

		30 de junio de 2025		
		Optimista	Base	Pesimista
Valor en libros				
Corporativo	10,684,213,843	10,684,213,843	10,684,213,843	10,684,213,843
Mediana empresa	1,022,136,889	1,022,136,889	1,022,136,889	1,022,136,889
Pequeña empresa	1,373,323,526	1,373,323,526	1,373,323,526	1,373,323,526
Hipotecarios	4,191,071,910	4,191,071,910	4,191,071,910	4,191,071,910
Personales	2,581,299,978	2,581,299,978	2,581,299,978	2,581,299,978
Autos	1,788,205,107	1,788,205,107	1,788,205,107	1,788,205,107
Tarjetas de crédito	<u>5,961,954,620</u>	<u>5,961,954,620</u>	<u>5,961,954,620</u>	<u>5,961,954,620</u>
	<u>27,602,205,873</u>	<u>27,602,205,873</u>	<u>27,602,205,873</u>	<u>27,602,205,873</u>
Provisión por PCE				
Corporativo	96,845,485	97,641,513	98,716,719	98,716,719
Mediana empresa	16,028,711	16,151,767	16,475,481	16,475,481
Pequeña empresa	14,595,664	16,005,687	16,781,902	16,781,902
Hipotecarios	33,235,458	33,461,138	35,439,800	35,439,800
Personales	103,616,773	105,989,803	110,060,796	110,060,796
Autos	9,318,701	9,832,543	10,437,755	10,437,755
Tarjetas de crédito	<u>442,970,988</u>	<u>489,645,810</u>	<u>497,729,992</u>	<u>497,729,992</u>
	<u>716,611,780</u>	<u>768,728,261</u>	<u>785,642,445</u>	<u>785,642,445</u>
Proporción de activo en Etapa 2				
Corporativo	2.36%	2.36%	2.36%	2.36%
Mediana empresa	2.69%	2.69%	2.69%	2.69%
Pequeña empresa	6.81%	7.18%	7.64%	7.64%
Hipotecarios	13.49%	13.55%	13.74%	13.74%
Personales	5.22%	5.30%	5.79%	5.79%
Autos	5.74%	5.76%	6.03%	6.03%
Tarjetas de crédito	<u>13.09%</u>	<u>14.05%</u>	<u>14.35%</u>	<u>14.35%</u>
	<u>7.09%</u>	<u>7.33%</u>	<u>7.51%</u>	<u>7.51%</u>



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

	31 de diciembre de 2024		
	Optimista	Base	Pesimista
Valor en libros			
Corporativo	9,888,596,975	9,888,596,975	9,888,596,975
Mediana empresa	968,272,420	968,272,420	968,272,420
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
	<u>26,451,158,505</u>	<u>26,451,158,505</u>	<u>26,451,158,505</u>
Provisión por PCE			
Corporativo	82,367,819	82,945,499	83,717,013
Mediana empresa	20,156,123	20,257,580	20,352,065
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
	<u>746,135,159</u>	<u>761,947,668</u>	<u>773,970,203</u>
Proporción de activo en Etapa 2			
Corporativo	2.28%	2.28%	2.28%
Mediana empresa	2.90%	2.90%	2.90%
Pequeña empresa	6.06%	6.26%	6.56%
Hipotecarios	13.19%	13.35%	13.47%
Personales	5.81%	7.17%	7.82%
Autos	6.65%	6.71%	7.01%
Tarjetas de crédito	12.95%	13.01%	13.08%
	<u>7.20%</u>	<u>7.38%</u>	<u>7.51%</u>



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

La siguiente tabla muestra una conciliación de los saldos iniciales y finales al 30 de junio de 2025 y del 31 de diciembre de 2024, del deterioro en activos financieros:

	30 de junio de 2025			Total	31 de diciembre de 2024			Total
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro		PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
Depósitos en bancos								
Saldo al inicio del período	30.075	0	0	30.075	85.955	0	0	85.955
Gasto de provisión – remediación	(14.632)	0	0	(14.632)	(55.103)	0	0	(55.103)
Gasto de provisión – originación	12.172	0	0	12.172	8.576	0	0	8.576
Conversión de moneda extranjera	(195)	0	0	(195)	(368)	0	0	(368)
Saldo al final del período	36.418	0	0	36.418	39.073	0	0	39.073
Inversiones al VRCONI								
Saldo al inicio del período	7.927.708	0	0	7.927.708	6.107.894	0	0	6.107.894
Gasto de provisión – remediación	(2.830.000)	0	0	(2.830.000)	(4.019.392)	0	0	(4.019.392)
Gasto de provisión – originación	3.140.461	0	0	3.140.461	5.876	0	0	5.876
Conversión de moneda extranjera	(16.934)	0	0	(16.934)	(33.989)	0	0	(33.989)
Saldo al final del período	8.520.573	0	0	8.520.573	7.927.708	0	0	7.927.708
Inversiones al CA								
Saldo al inicio del período	149.144	0	0	149.144	185.768	0	0	185.768
Gasto de provisión – remediación	(8.689)	0	0	(8.689)	(50.855)	0	0	(50.855)
Gasto de provisión – originación	75.703	0	0	75.703	17.535	0	0	17.535
Conversión de moneda extranjera	(2.253)	0	0	(2.253)	(3.304)	0	0	(3.304)
Saldo al final del período	213.906	0	0	213.906	149.144	0	0	149.144



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

Préstamos	30 de junio de 2025			31 de diciembre 2024				
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Saldo al inicio del periodo	209,267,696	263,996,540	279,178,036	752,442,275	200,684,075	241,452,983	292,324,462	734,661,520
Cambio Etapa 1 a 2	(54,468,609)	54,468,609	0	0	(138,451,800)	138,451,800	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(69,809)	0	69,809	0	(102,147)	0	102,147	0
Cambio Etapa 2 a 3	0	(183,763,895)	183,763,895	0	0	(356,339,340)	356,339,340	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	58,106,710	(58,106,710)	0	0	(117,817,007)	(117,817,007)	0
Cambio Etapa 3 a 1	115,718,452	(115,718,532)	0	0	263,980,180	(263,980,180)	0	0
Gasto de provisión – remedición	8,799,999	0	(8,799,999)	0	16,391,779	0	(16,391,779)	0
Gasto de provisión – origenación	(93,558,880)	206,561,057	181,367,805	294,369,982	(185,381,812)	421,388,710	301,621,259	537,628,157
Gasto de provisión – cancelación	101,067,290	44,432,727	22,330,423	167,830,440	191,557,881	64,991,719	19,084,993	275,634,593
Reclasificación	(75,196,330)	(57,901,014)	(37,943,481)	(171,040,795)	(142,458,454)	(99,786,159)	(58,817,859)	(301,047,472)
Castigos	0	0	0	0	2,847,997	0	0	2,847,997
Recuperaciones	0	0	95,983,953	95,983,953	0	0	0	150,845,111
Conversion de moneda extranjera	0	0	(1,816,901)	(1,816,901)	0	0	0	(4,146,759)
Saldo al final del periodo	211,539,692	270,182,202	270,589,657	752,331,751	209,267,696	263,986,540	279,178,036	752,442,275

Compromisos de créditos y garantías	30 de junio de 2025			31 de diciembre 2024				
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Saldo al inicio del periodo	445,453	5,452	961,206	1,412,111	138,507	10,126	1,217,035	1,365,668
Cambio Etapa 1 a 2	(223)	223	0	0	0	0	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(306,198)	0	305,198	0	(38,610)	0	38,610	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	961,206	(961,206)	0	0	0	0	0
Cambio Etapa 2 a 1	0	0	0	0	331	(331)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	0	0	0	0	1,217,035	0	(1,217,035)	0
Gasto de provisión – remedición	224,165	(965,880)	(63,529)	(805,237)	1,578,000	(2,297)	120,149	1,696,841
Gasto de provisión – origenación	137,871	15,920	804,667	968,458	445,452	5,452	849,299	1,300,203
Gasto de provisión – cancelación	(374,975)	(988)	(80,934)	(456,897)	(81,902)	(7,498)	(47,076)	(136,476)
Reclasificación	0	0	0	0	(2,847,997)	0	0	(2,847,997)
Conversion de moneda extranjera	0	0	0	0	33,872	0	0	33,872
Saldo al final del periodo	137,871	15,920	965,402	1,119,193	145,453	5,452	961,206	1,412,111

Otras cuentas por cobrar	30 de junio de 2025			31 de diciembre 2024				
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Saldo al inicio del periodo	6,999,193	0	0	6,999,193	6,633,894	0	0	6,633,894
Gasto de provisión – remedición	(290,410)	0	0	(290,410)	(5,037,943)	0	0	(5,037,943)
Gasto de provisión – origenación	2,616,021	0	0	2,616,021	6,850,686	0	0	6,850,686
Castigos	(791,957)	0	0	(791,957)	(2,148,050)	0	0	(2,148,050)
Recuperaciones	323,045	0	0	323,045	705,836	0	0	705,836
Conversion de moneda extranjera	(4,612)	0	0	(4,612)	24,783	0	0	24,783
Saldo al final del periodo	6,547,596	0	0	6,547,596	6,999,193	0	0	6,999,193



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

Activos financieros modificados

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

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Costo amortizado antes de modificación	1,520,521	30,350,274
Pérdida neta por modificación	0	296
Total	<u>1,520,521</u>	<u>30,350,570</u>

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:

	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdos de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCONI	Inversiones al VRCR	Inversiones al CA	30 de junio de 2025
Concentración por sector								
Gobierno	0	0	18,019,201	3,571,200,473	4,352,670,183	44,809,626	65,215,699	
Corporativo								
Comercio	2,920,627,365	155,596,412	0	0	0	0	0	0
Industria general	2,260,826,466	153,965,490	0	0	6,067,659	0	0	0
Immobiliario	2,069,538,204	19,965,175	0	0	41,518,117	0	0	34,578,167
Servicios	1,432,008,041	66,037,034	0	0	10,012,538	0	0	0
Industria alimentaria	1,293,008,051	34,286,462	0	0	4,965,765	0	0	0
Agropecuario	942,385,506	6,827,396	0	0	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	803,972,983	4,710,183	0	0	3,037,929	0	0	0
Financiero	525,178,013	96,895,770	76,584,199	735,920,117	168,018,989	0	0	3,895,337
Transporte	310,782,145	19,286,285	0	0	2,810,167	0	0	0
Construcción	278,828,658	58,200,439	0	0	5,030,255	0	0	0
Telecomunicaciones	242,518,826	15,884,059	0	0	27,245,921	0	0	5,015,764
Petróleo y Derivados	0	0	0	0	16,848,145	0	0	0
Servicios públicos	0	0	0	0	5,029,574	0	0	0
Energía	0	0	0	0	84,521,442	0	0	0
Medios de comunicación	0	0	0	0	5,311,376	0	0	0
Tecnología	0	0	0	0	6,825,801	0	0	0
Farmacéutica	0	0	0	0	2,859,197	0	0	0
Banca de personas	14,522,531,615	63,390,411	0	0	6,990,764	0	0	0
Provisión por deterioro	(752,331,751)	(1,119,193)	0	(36,418)	0	0	0	0
Total concentración sector	<u>26,849,874,122</u>	<u>693,926,823</u>	<u>94,603,400</u>	<u>4,307,084,172</u>	<u>4,749,763,822</u>	<u>44,809,626</u>	<u>108,704,967</u>	
Concentración geográfica:								
Costa Rica	8,183,407,255	254,225,275	0	1,643,372,894	1,292,068,083	44,327,021	5,015,764	
Panamá	6,003,743,091	183,320,050	0	104,954,532	780,543,261	0	38,473,504	
Guatemala	4,827,291,083	23,485,053	18,019,201	516,855,945	898,846,359	0	0	
Honduras	3,954,796,549	80,879,839	76,584,199	600,425,459	425,068,430	0	65,215,699	
El Salvador	2,882,799,607	140,817,581	0	472,483,279	244,382,621	0	0	
Nicaragua	1,750,168,288	12,318,218	0	316,614,758	184,939,948	0	0	
Norteamérica	0	0	0	627,876,987	870,940,226	482,605	0	
Europa	0	0	0	24,149,266	0	0	0	
Suramérica	0	0	0	376,148	52,974,894	0	0	
Otros	0	0	0	11,322	0	0	0	
Provisión por deterioro	(752,331,751)	(1,119,193)	0	(36,418)	0	0	0	0
Total concentración geográfica	<u>26,849,874,122</u>	<u>693,926,823</u>	<u>94,603,400</u>	<u>4,307,084,172</u>	<u>4,749,763,822</u>	<u>44,809,626</u>	<u>108,704,967</u>	



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

	31 de diciembre de 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
Immobilario	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

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 Intermedios Consolidados Condensados

(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.

Especificamente, 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 flujo de efectivo, que considera los movimientos de los activos y de los pasivos en un horizonte de tiempo de hasta un año, bajo una variedad de escenarios que abarcan tanto condiciones normales de mercado como condiciones más severas. Además, la Compañía procura mantener un calce de plazos que le permita cumplir con sus obligaciones financieras a través del tiempo.

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

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

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

	% de Liquidez	
	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Al cierre del período	26.5	28.6
Máximo	31.7	31.7
Promedio	28.5	28.1
Mínimo	25.6	25.5

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, 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 Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

Información cuantitativa

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

Cifras en miles	Pasivos	Valor Libros	30 de junio de 2025				
			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
	Depósitos a la vista	10,000,217	(10,000,217)	(10,000,217)	0	0	0
	Depósitos de ahorros	7,137,726	(7,137,726)	(7,137,726)	0	0	0
	Depósitos a plazo fijo	11,739,099	(12,273,939)	(1,343,673)	(2,279,827)	(6,682,524)	(1,940,276)
	Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	25,000	(25,000)	(25,000)	0	0	0
	Obligaciones financieras	3,453,530	(3,947,447)	(73,063)	(432,427)	(1,266,712)	(1,656,069)
	Otras obligaciones financieras	1,711,014	(2,780,932)	(79,111)	(63,737)	(173,260)	(1,162,262)
	Pasivos por arrendamientos	109,441	(124,424)	(3,060)	(14,018)	(14,334)	(67,648)
Sub-total de pasivos		34,176,027	(36,289,685)	(18,661,850)	(2,790,009)	(8,136,830)	(4,826,255)
	Compromisos de préstamos	76,941	(76,941)	(5,289)	(12,778)	(58,874)	0
	Aceptaciones pendientes	7,875	(7,875)	(4,615)	(3,182)	(78)	0
Total de pasivos		34,260,843	(36,374,501)	(18,671,754)	(2,805,969)	(8,195,782)	(4,826,255)
							(1,874,741)
	Activos						
	Efectivo y efectos de caja	846,839	846,839	846,839	0	0	0
	Valores comprados bajo acuerdos de reventa	94,603	94,604	76,923	17,681	0	0
	Depósitos en bancos	4,307,084	4,308,559	4,272,850	5,844	13,039	16,826
	Inversiones al VRCCR (1)	44,810	51,385	487	396	3,279	42,841
	Inversiones al VRCOUI (1)	4,749,764	5,611,293	347,115	457,097	1,403,001	2,146,218
	Inversiones al CA (1)	108,704	196,774	26	409	9,264	30,052
	Otras cuentas por cobrar, neto	485,783	485,783	371,807	43,996	36,904	33,076
	Préstamos, neto	26,849,874	37,687,115	2,551,593	6,200,394	5,867,172	10,888,347
Sub-total de activos		37,487,461	49,282,352	8,467,640	6,725,817	7,332,659	13,157,360
	Obligaciones de clientes por aceptaciones	7,875	7,875	4,615	3,182	78	0
Total de activos		37,495,336	49,290,227	8,472,255	6,728,999	7,332,737	13,157,360
							13,598,876

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes

Cifras en miles	Pasivos	Valor Libros	31 de diciembre de 2024				
			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
	Depósitos a la vista	10,295,769	(10,295,769)	(10,295,769)	0	0	0
	Depósitos de ahorros	6,933,165	(6,933,165)	(6,933,165)	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)
	Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	91,171	(91,365)	(55,848)	(35,517)	0	0
	Obligaciones financieras	3,532,251	(4,047,862)	(320,119)	(298,039)	(1,589,839)	(1,249,421)
	Otras obligaciones financieras	1,539,302	(1,730,361)	(7,585)	(32,005)	(745,888)	(730,683)
	Pasivos por arrendamientos	116,451	(119,442)	(3,162)	(15,147)	(14,885)	(66,539)
Sub-total de pasivos		33,648,526	(33,939,506)	(18,932,634)	(2,402,503)	(8,162,703)	(3,592,139)
	Compromisos de préstamos	86,791	(86,791)	(2,898)	(19,739)	(64,154)	0
	Aceptaciones pendientes	23,273	(23,273)	(10,309)	(11,629)	(1,335)	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
	Valores comprados bajo acuerdos de reventa	10,399	10,399	924	9,475	0	0
	Depósitos en bancos	4,702,827	4,705,170	4,648,421	19,067	14,623	23,059
	Inversiones al VRCCR (1)	18,925	22,406	8	292	6,523	10,356
	Inversiones al VRCOUI (1)	4,734,534	5,654,610	236,408	410,808	1,294,140	2,363,977
	Inversiones al CA (1)	110,528	194,616	23	426	5,829	29,853
	Otras cuentas por cobrar, neto	442,920	442,920	332,683	31,566	43,829	34,842
	Préstamos, neto	25,698,716	36,853,978	3,127,736	5,542,337	5,695,228	10,709,082
Sub-total de activos		36,654,656	48,819,906	9,282,010	6,013,971	7,060,172	13,171,169
	Obligaciones de clientes por aceptaciones	23,273	23,273	10,309	11,629	1,335	0
Total de activos		36,677,929	48,843,179	9,292,319	6,025,600	7,061,507	13,171,169
							13,292,584

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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:

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Efectivo y efectos de caja	846,838,701	935,806,774
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	94,603,400	10,399,111
Depósitos en bancos centrales	3,345,024,845	3,325,083,187
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	930,166,263	1,338,490,341
Depósitos en bancos mayores a 90 días, neto	<u>31,893,064</u>	<u>39,253,103</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	5,248,526,273	5,649,032,516
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	4,362,241,003	4,310,325,987
Otras líneas de crédito disponibles (1)	<u>2,144,136,483</u>	<u>1,749,679,501</u>
Total reservas de liquidez	<u>11,754,903,759</u>	<u>11,709,038,004</u>

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

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

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

30 de junio de 2025	Comprometidos		No comprometidos		Total
	Como colateral	Disponible para colateral	Encajé legal (1)	Otros (2)	
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	846,838,701	846,838,701
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	94,603,400	0	94,603,400
Depósitos en bancos, neto	460,757	195,154,969	3,220,991,408	890,477,038	4,307,084,172
Inversiones en valores, neto	0	4,513,599,164	105,537,552	303,706,016	4,922,842,732
Préstamos, neto	<u>273,762,683</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>26,576,111,439</u>	<u>26,849,874,122</u>
Total de activos	<u>274,223,440</u>	<u>4,708,754,133</u>	<u>3,421,132,360</u>	<u>28,617,133,194</u>	<u>37,021,243,127</u>

(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.



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

31 de diciembre de 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

(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 asume 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.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**
(Panamá, República de Panamá)**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados****(4) Administración de riesgos, continuación**

Para la medición, control y gestión del riesgo de mercado, la Compañía utiliza los indicadores requeridos por el regulador de cada país; así como otra serie de indicadores establecidos en el lineamiento interno regional, los cuales son calculados por país y en forma consolidada con base en fuentes internas de información.

En el caso del riesgo cambiario, este se mide a través de la determinación del porcentaje del patrimonio que no está dolarizado (conocido también como posición monetaria). El objetivo principal de la política es establecer que la diferencia entre activos y pasivos, ambos denominados en dólares de E.U.A., sea por lo menos igual al patrimonio, lo que equivale a tener el patrimonio 100% dolarizado. No obstante, debido a restricciones regulatorias aplicables en cada país que limitan la posición en dólares de E.U.A., la posición monetaria consolidada puede estar por debajo de este límite deseable.

Información cuantitativa

La Compañía mantiene operaciones en el estado consolidado condensado de situación financiera, pactadas en moneda local distinta del dólar de E.U.A., las cuales se presentan a continuación:

30 de junio de 2025	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
<i>Cifras en millones de dólares</i>						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	50	513	508	183	948	2,202
Inversiones en valores	0	624	436	160	649	1,869
Préstamos, netos	0	<u>2,791</u>	<u>2,897</u>	<u>231</u>	<u>3,215</u>	<u>9,134</u>
Total Activos	50	3,928	3,841	574	4,812	13,205
Depósitos	12	3,272	2,910	532	3,692	10,418
Obligaciones	0	<u>296</u>	<u>366</u>	<u>0</u>	<u>660</u>	<u>1,322</u>
Total Pasivos	12	3,568	3,276	532	4,352	11,740
Contingencias	2	0	35	1	73	111
Exposición al riesgo de tipo de cambio	40	<u>360</u>	<u>600</u>	<u>43</u>	<u>533</u>	<u>1,576</u>

31 de diciembre de 2024	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
<i>Cifras en millones de dólares</i>						
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	<u>2,788</u>	<u>2,948</u>	<u>192</u>	<u>3,079</u>	<u>9,007</u>
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	<u>296</u>	<u>332</u>	<u>0</u>	<u>748</u>	<u>1,376</u>
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	<u>495</u>	<u>638</u>	<u>74</u>	<u>387</u>	<u>1,616</u>

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



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

	30 de junio de 2025			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Disponibilidades	4,107,946,841	0	0	4,107,946,841
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	94,517,727	0	0	94,517,727
Depósitos en bancos	204,634,786	16,903,451	0	221,538,237
Inversiones en valores y otros activos	2,379,439,017	2,173,342,406	1,241,760,595	5,794,542,018
Préstamos, neto	<u>23,898,103,924</u>	<u>4,559,906,527</u>	<u>1,128,428,739</u>	<u>29,586,439,190</u>
Total activos financieros	30,684,642,295	6,750,152,384	2,370,189,334	39,804,984,013
Depósitos	18,926,142,733	8,849,322,888	1,603,333,730	29,378,799,351
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	25,112,500	0	0	25,112,500
Obligaciones financieras	2,677,211,479	647,245,337	388,712,437	3,713,169,253
Otras obligaciones financieras	<u>662,963,165</u>	<u>577,635,592</u>	<u>185,461,117</u>	<u>1,426,059,874</u>
Total pasivos	22,291,429,877	10,074,203,817	2,177,507,284	34,543,140,978
Exposición al riesgo de tasa de interés	8,393,212,418	(3,324,051,433)	192,682,050	5,261,843,035

	31 de diciembre de 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, neto	365,893,760	23,058,928	0	388,952,688
Inversiones en valores, neto	2,162,631,613	2,358,007,866	1,284,793,585	5,805,433,064
Préstamos, neto	<u>23,033,107,682</u>	<u>4,183,055,254</u>	<u>998,047,415</u>	<u>28,214,210,351</u>
Total activos	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	<u>367,682,469</u>	<u>655,277,497</u>	<u>251,833,058</u>	<u>1,274,793,024</u>
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

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

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



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

	Aumento de 100 bps	Disminución de 100 bps
Impacto en valor económico		
Al 30 de junio de 2025		
Promedio del periodo	8,070,718	(5,569,637)
Máximo del periodo	26,009,192	(23,855,039)
Mínimo del periodo	35,935,054	(34,131,945)
Al 31 de diciembre de 2024		
Promedio del periodo	8,070,718	(5,569,637)
Máximo del periodo	44,981,737	(43,842,353)
Mínimo del periodo	57,611,521	(57,325,859)
Al 31 de diciembre de 2023		
Promedio del periodo	27,876,746	(25,620,131)
Impacto en ingreso neto por intereses		
Al 30 de junio de 2025		
Promedio del periodo	20,144,664	(20,144,664)
Máximo del periodo	27,320,708	(27,320,708)
Mínimo del periodo	31,270,256	(31,270,256)
Al 31 de diciembre de 2024		
Promedio del periodo	20,144,664	(20,144,664)
Máximo del periodo	29,347,255	(29,347,255)
Mínimo del periodo	27,499,278	(27,499,278)
	32,887,723	(32,887,723)
	22,742,493	(22,742,493)

(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 Intermedios Consolidados Condensados

(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 Intermedios Consolidados Condensados****(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 condensado de flujos de efectivo:

	30 de junio	2024
	2025	2024
Efectivo y efectos de caja	846,838,701	804,140,516
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	94,603,400	580,603
Depósitos en bancos centrales	3,345,024,845	3,019,149,628
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	<u>930,166,263</u>	<u>1,080,736,661</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado condensado de flujos de efectivo	5,216,633,209	4,904,607,408
Depósitos en bancos mayores a 90 días, neto	31,893,064	52,585,372
	<u>5,248,526,273</u>	<u>4,957,192,780</u>

(7) Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Al 30 de junio de 2025, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a \$94,603,400 (31 de diciembre de 2024: \$10,399,111), los cuales tienen como fecha de vencimiento en julio y agosto de 2025 (31 de diciembre de 2024: enero y febrero de 2025) y una tasa de interés que oscila entre 5% y 6% (31 de diciembre de 2024: entre 5.1% y 5.3%). Estos valores están garantizados con bonos de gobiernos locales y bonos corporativos, que ascienden a \$ 98,359,664 (31 de diciembre de 2024: \$10,394,161).

(8) Inversiones en valores

Al 30 de junio de 2025, las inversiones en valores por \$4,922,842,732 (31 de diciembre de 2024: \$4,883,433,488) están compuestas de la siguiente manera:

(a) Inversiones a VRCR

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

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Estados Unidos de América	482,605	0
Bonos de gobiernos	44,327,021	18,925,461
Acciones comunes	<u>16,208,743</u>	<u>16,276,514</u>
	<u>61,018,369</u>	<u>35,201,975</u>

Al 30 de junio de 2025, la Compañía recibió por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCR por \$170,194 (31 de diciembre de 2024: \$1,974,722).

Al cierre de 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, no hay inversiones en valores a VRCR utilizados como colaterales en acuerdos de recompra.



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(8) Inversiones en valores, continuación

(b) Inversiones al VRCOUI

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

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	698,742,941	669,872,418
Otros gobiernos	<u>3,653,927,242</u>	<u>3,630,494,206</u>
	4,352,670,183	4,300,366,624
Bonos corporativos	397,093,639	434,167,543
Acciones comunes	<u>3,355,574</u>	<u>3,170,331</u>
	<u>4,753,119,396</u>	<u>4,737,704,498</u>

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

Entidad	País	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Compañía de Procesamiento de Medio de Pago (Visanet)	Guatemala	594,392	453,896
Latinex Holding Inc.	Panamá	509,589	479,357
Grupo APC S.A.	Panamá	445,582	445,582
Transacciones y Transferencia, S.A.	Guatemala	312,185	311,303
Servicios Financieros, S.A.	El Salvador	247,500	247,500
ACH de Nicaragua	Nicaragua	184,304	184,304
Bancajeros BANET	Honduras	169,382	174,317
Fondo Hondureño de Inversión Turística	Honduras	166,600	171,454
ICG Imágenes Computarizadas de Guatemala, S.A.	Guatemala	143,422	143,017
Asociación Bancaria de Guatemala	Guatemala	93,942	93,676
Otros		<u>488,676</u>	<u>465,925</u>
		<u>3,355,574</u>	<u>3,170,331</u>

Al 30 de junio de 2025, el portafolio de acciones comunes a VRCOUI tuvo un aumento en los otros resultados integrales de la Compañía por \$30,231 (31 de diciembre de 2024: disminución de \$22,169). Al 30 de junio de 2025, la Compañía recibió \$559,271 por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCOUI (31 de diciembre de 2024: \$2,448,217).

(c) Inversiones a CA

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

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Bonos de gobiernos	65,215,699	67,045,978
Bonos corporativos	<u>43,489,268</u>	<u>43,481,037</u>
	<u>108,704,967</u>	<u>110,527,015</u>



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(9) Préstamos

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

	30 de junio de 2025			31 de diciembre de 2024		
	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones
Préstamos						
Corporativos						
Préstamos corporativos	10,389,127,547	(83,001,818)	10,306,125,729	9,628,352,919	(80,082,630)	9,548,270,289
Arrendamientos corporativos, neto (1)	295,086,296	(2,223,635)	292,862,661	260,244,056	(2,706,959)	257,537,097
Total corporativos	10,684,213,843	(85,225,453)	10,598,988,390	9,888,596,975	(82,789,589)	9,805,807,386
Banca de personas, mediana y pequeña empresa						
Mediana empresa						
Préstamos mediana empresa	911,906,849	(14,389,724)	897,517,125	872,043,987	(18,114,844)	853,929,143
Arrendamientos mediana empresa, neto (1)	110,230,040	(1,781,259)	108,448,781	96,228,433	(2,124,469)	94,103,964
Total mediana empresa	1,022,136,889	(16,170,983)	1,005,965,906	968,272,420	(20,239,313)	948,033,107
Pequeña empresa						
Préstamos pequeña empresa	1,214,974,089	(14,605,021)	1,200,369,068	1,190,603,343	(12,769,086)	1,177,834,257
Arrendamientos pequeña empresa, neto (1)	158,349,437	(1,886,358)	156,463,079	155,067,675	(1,689,879)	153,377,796
Total pequeña empresa	1,373,323,526	(16,491,379)	1,356,832,147	1,345,671,018	(14,458,965)	1,331,212,053
Banca de personas						
Préstamos hipotecarios	4,191,071,910	(35,004,607)	4,156,067,303	4,081,166,217	(44,599,979)	4,036,566,238
Personales	2,581,299,978	(100,507,938)	2,480,792,040	2,526,999,073	(105,802,675)	2,421,196,398
Autos	1,584,177,474	(8,386,805)	1,575,790,669	1,468,738,919	(7,887,641)	1,460,851,278
Arrendamientos de consumo, neto (1)	204,027,633	(1,788,419)	202,239,214	186,485,894	(1,689,159)	184,798,735
Tarjetas de crédito	5,981,954,620	(489,756,167)	5,473,198,453	5,985,227,989	(474,974,954)	5,510,253,035
Total banca de personas	14,522,531,615	(634,443,936)	13,888,087,679	14,248,618,092	(634,954,408)	13,613,663,684
Total banca de personas, mediana y pequeña empresa	16,917,992,030	(667,106,298)	16,250,885,732	16,562,561,530	(669,652,686)	15,892,908,844
Total de préstamos	27,602,205,873	(752,331,751)	26,849,874,122	26,451,158,505	(752,442,275)	25,698,716,230
(1) Total de arrendamientos, netos de intereses no devengados	767,693,406	(7,679,671)	760,013,735	698,026,058	(8,210,466)	689,815,592

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

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	788,756,938	711,773,156
Menos: intereses no devengados	9,985,493	3,619,318
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	778,771,445	708,153,838
Menos: provisión para préstamos en arrendamientos	7,679,671	8,210,466
Menos: comisiones diferidas netas	11,078,039	10,127,780
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	760,013,735	689,815,592

La siguiente tabla resume los pagos mínimos por arrendamientos por cobrar al 30 de junio de 2025:

Año terminado el 31 de diciembre de:

2025	90,078,735
2026	160,210,556
2027	153,636,128
2028	132,931,421
2029 en adelante	241,914,605
	778,771,445

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**
(Panamá, República de Panamá)**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados****(10) Depósitos de clientes**

Los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Físicos:		
A la vista	1,685,814,091	1,728,001,971
Ahorros	6,547,564,714	6,152,602,330
A plazo fijo	5,005,209,571	4,469,753,187
Jurídicos:		
A la vista	8,314,402,699	8,567,767,371
Ahorros	590,160,846	780,562,652
A plazo fijo	<u>6,733,889,888</u>	<u>6,670,664,069</u>
	<u>28,877,041,809</u>	<u>28,369,351,580</u>

Al 30 de junio de 2025, los depósitos a plazo fijo incluyen instrumentos suscritos con vehículos de propósito especial (en adelante VPE), cuyo valor neto de costos de originación asciende a \$835,763,555 (31 de diciembre de 2024: \$943,314,199). A continuación, se presenta el detalle correspondiente a dichos instrumentos:

Vehículo	Serie	Tasa de interés fija	30 de junio de 2025		31 de diciembre de 2024	
			Principal	Costo de originación	Principal	Costo de originación
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2017-1	4.08%	117,682,297	987,442	145,640,066	1,245,153
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2018-1	4.18%	198,076,092	1,367,613	228,752,412	1,626,521
BIB Central American Card Receivables Limited	2019-1	3.50%	526,851,678	4,491,457	577,404,722	5,611,327
			<u>842,610,067</u>	<u>6,846,512</u>	<u>951,797,200</u>	<u>8,483,001</u>

BIB Merchant Voucher Receivables Limited (VPE) emitió obligaciones financieras suscritas por inversionistas internacionales, garantizadas por los derechos de cobro de las cuentas por cobrar, que se generan en las transacciones realizadas en comercios afiliados y procesadas por la Compañía, mediante el uso de tarjetas de crédito emitidas bajo las marcas Visa y MasterCard en Panamá. Las obligaciones tienen una duración original promedio de 7 años. Las amortizaciones al principal de las obligaciones 2017-1 y 2018-1 comenzaron a efectuarse a través de Citibank N.A., en enero de 2021 y enero de 2022, respectivamente. Al 30 de junio de 2025, la duración promedio ponderada de los certificados es de 1.14 años y 1.66 años, respectivamente.

BIB Central American Card Receivables Limited (VPE) emitió obligaciones financieras suscritas por inversionistas internacionales, garantizadas por los derechos de cobro de las cuentas por cobrar, que se generan en las transacciones realizadas en comercios afiliados y procesadas por la Compañía, mediante el uso de tarjetas de crédito emitidas por instituciones financieras internacionales bajo las marcas Visa y MasterCard en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua, así como bajo la marca American Express en dichos países y en Panamá. Estas obligaciones tienen una duración original promedio de 7 años. Las amortizaciones al principal de la obligación 2019-1 comenzaron a efectuarse a través de Citibank N.A. en octubre de 2023. Al 30 de junio de 2025, la duración promedio ponderada de los certificados es de 2.57 años.

Los derechos de cobro de las cuentas por cobrar fueron cedidas por BAC International Bank, Inc. a los respectivos VPE, los cuales invirtieron los fondos obtenidos de la colocación de las notas en certificados de depósitos a plazo fijo emitidos por en BAC International Bank Inc.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**
(Panamá, República de Panamá)**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados****(11) Obligaciones financieras**

Las obligaciones se detallan a continuación:

	30 de junio 2025		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	1.50 % a 7.14%	2038	887,483,376
Tasa flotante	4.61% a 11.19%	2031	1,974,266,894
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	7.00% a 8.00%	2027	299,978,156
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 11.50%	2058	260,493,647
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	5.71% a 5.91%	2038	31,307,562
			<u>3,453,529,635</u>
	31 de diciembre de 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
	5.97% a 7.67%	2038	<u>34,698,169</u>
			<u>3,532,251,339</u>

Al 30 de junio de 2025, el valor en libros del principal emitido por BAC San José DPR Funding Limited, un vehículo de propósito especial (en adelante VPE), ascendía a \$105,000,000 (31 de diciembre de 2024: \$120,000,000), correspondiente a la serie 2020-1 cuyo saldo nominal asciende a \$150,000,000. Los costos de originación pendientes de amortizar asociados a dicho certificado ascendían a \$1,076,596 al 30 de junio de 2025 (31 de diciembre 2024: \$1,234,508). Las notas emitidas por el VPE están garantizadas por los Derechos Diversificados de Pago (DPR por sus siglas en inglés) actuales y futuros denominados en dólares de los Estados Unidos de América, originados por una subsidiaria de la Compañía y cedidos al VPE. Las obligaciones correspondientes a la serie 2020-1 devengan intereses a una tasa fija del 3.70% pagaderos en los meses de febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año. Estas notas tienen una duración promedio original de 5.58 años. Al 30 de junio de 2025, la duración promedio ponderada de las notas es de 1.78 años.

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



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(11) Obligaciones financieras, continuación

La conciliación de los movimientos de las obligaciones financieras y los flujos de efectivo surgidos de las actividades de financiamiento, se detalla a continuación:

	30 de junio	2025	2024
Saldo al inicio del período	3,532,251,340	2,979,514,449	
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento			
Producto de obligaciones financieras	1,196,090,475	806,514,662	
Pago de obligaciones financieras	<u>(1,273,796,368)</u>	<u>(752,017,125)</u>	
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	<u>(77,705,893)</u>	<u>54,497,537</u>	
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	(5,049,291)	1,441,084	
Otros cambios (relacionados con el pasivo)			
Gasto por intereses	103,263,681	96,105,046	
Pago de intereses	<u>(99,230,202)</u>	<u>(90,378,935)</u>	
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	<u>4,033,479</u>	<u>5,726,111</u>	
Saldo al final del período	<u>3,453,529,635</u>	<u>3,041,179,181</u>	

(12) 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:

Pagadero en:	30 de junio de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Tasa de interés	Valor en libros	Tasa de interés	Valor en libros
Dólares de E.U.A.	3.50% a 10.00%	976,642,504	3.50% a 10.00%	826,646,985
Colones	6.02% a 12.35%	628,719,686	4.71% a 12.35%	594,642,440
Lempiras	5.00% a 15.00%	<u>105,651,515</u>	4.75% a 12.00%	<u>118,012,334</u>
		<u>1,711,013,705</u>		<u>1,539,301,759</u>

Mediante Resolución No.208-20 del 14 de mayo de 2020, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, se autorizó a BAC International Bank Inc. a realizar una oferta pública de Bonos Corporativos Subordinados Perpetuos Convertibles en Acciones Comunes por un valor nominal de \$700 millones. Los bonos son emitidos en forma nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de \$1,000,000 y en múltiplos integrales de \$100,000, sin fecha específica de vencimiento o redención. Los bonos devengan una tasa de interés fija del 10% con pagos trimestrales, salvo que el emisor ejerza su derecho a suspender el pago de intereses. Al 30 de junio de 2025, el saldo en circulación de los bonos perpetuos es de \$520,000,000, los cuales han sido adquiridos por Grupo Aval Limited, entidad considerada parte relacionada.

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



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(12) Otras obligaciones financieras, continuación

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

	30 de junio	
	2025	2024
Saldo al inicio del período	1,539,301,759	1,365,943,096
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Producto de otras obligaciones financieras	212,465,657	114,384,930
Pago de otras obligaciones financieras	(47,048,634)	(58,919,221)
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	<u>165,417,023</u>	<u>55,465,709</u>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	4,387,072	(4,694,906)
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Gasto por intereses	74,056,977	64,120,803
Pago de intereses	(72,149,126)	(62,018,374)
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	<u>1,907,851</u>	<u>2,102,429</u>
Saldo al final del período	<u>1,711,013,705</u>	<u>1,418,816,328</u>

(13) Pasivos por arrendamientos

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

	30 de junio de 2025		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Flujos no descontados
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	5.10% a 5.22%	2038	107,452,893
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2032	1,316,649
Pagaderos en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2033	567,517
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	<u>103,533</u>
			<u>109,440,592</u>
			<u>124,423,035</u>

	31 de diciembre de 2024		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Flujos no descontados
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	5.22%	2038	113,816,528
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2032	1,540,999
Pagaderos en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2033	529,091
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	<u>564,139</u>
			<u>116,450,757</u>
			<u>119,442,991</u>

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

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Menos de un año	31,411,752	33,193,852
De uno a dos años	24,518,946	24,171,101
De dos a tres años	19,586,891	19,464,383
De tres a cuatro años	12,934,500	13,705,345
De cuatro a cinco años	10,607,366	9,198,815
Más de cinco años	25,363,580	19,709,495
	<u>124,423,035</u>	<u>119,442,991</u>

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**
(Panamá, República de Panamá)**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados****(13) Pasivos por arrendamientos, continuación**

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

	30 de junio	
	2025	2024
Intereses por arrendamientos	2,926,979	3,050,471
Gasto por arrendamientos a menos de doce meses	2,078,055	1,949,907
Gasto por arrendamientos de activos de bajo valor	9,368,353	8,173,365

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:

	30 de junio	
	2025	2024
Saldo al inicio del período	116,450,757	119,512,038
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Pago de arrendamientos financieras	<u>(17,238,729)</u>	<u>(15,995,980)</u>
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	<u>(17,238,729)</u>	<u>(15,995,980)</u>
Efecto por nuevos pasivos por arrendamiento	16,005,879	11,375,542
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	(5,777,315)	(419,498)
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Gasto por intereses	2,926,979	3,050,471
Pago de intereses	<u>(2,926,979)</u>	<u>(3,050,471)</u>
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al final del período	<u>109,440,592</u>	<u>114,472,102</u>

(14) 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.

(15) Ganancias en instrumentos financieros

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

	30 de junio	
	2025	2024
Ganancia neta en ventas de inversiones al VRCOUI	15,299,142	17,768,143
(Pérdida) ganancia neta no realizada en inversiones al VRCR	<u>(2,617,343)</u>	<u>164,141</u>
Ganancia neta en venta de inversiones al VRCR	<u>2,200,754</u>	<u>3,048,694</u>
	<u>14,882,553</u>	<u>20,980,978</u>

(16) Impuesto sobre la renta

Al 30 de junio de 2025, la Compañía mantiene una tasa de impuesto efectiva de 25.92% (31 de diciembre de 2024: 24.97%).



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(16) Impuesto sobre la renta, continuación

Las utilidades de la Compañía se encuentran sujetas a impuestos en distintas jurisdicciones. Al 30 de junio de 2025, la Compañía mantenía posiciones fiscales inciertas, por un monto de \$220,397 (31 de diciembre de 2024: \$218,484). 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 período terminado el 30 de junio de 2025 fue de \$9,218 (30 de junio de 2024: \$198,593). El total de intereses y penalidades incluidos en cuentas por pagar y otros pasivos al 30 de junio de 2025 es de \$287,551 (31 de diciembre de 2024: \$275,922).

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2025, la Compañía mantiene líneas revolventes de crédito disponibles para sus clientes de tarjetas de crédito en cada uno de los países en donde opera. El límite total de crédito asciende a \$11,689 millones (31 de diciembre de 2024: \$11,776 millones). La porción no utilizada del total disponible asciende a \$7,636 millones (31 de diciembre de 2024: \$7,734 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. Esto 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 Intermedios Consolidados Condensados****(17) 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 condensado de situación financiera. Al 30 de junio de 2025, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Cartas de crédito "stand-by"	199,419,354	205,422,190
Cartas de crédito comerciales	40,266,084	54,526,716
Garantías financieras	378,419,597	379,245,078
Compromiso de préstamos (cartas promesa de pago) (1)	<u>76,940,981</u>	<u>86,791,444</u>
	<u>695,046,016</u>	<u>725,985,428</u>

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

La naturaleza, términos y monto máximo que la Compañía potencialmente tendría que pagar bajo los contratos de cartas de crédito "stand-by", garantías comerciales y compromisos de préstamos al 30 de junio de 2025, se detallan a continuación:

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Hasta 1 año	565,321,140	565,754,584
Más de 1 año	<u>89,458,792</u>	<u>105,704,128</u>
	<u>654,779,932</u>	<u>671,458,712</u>

Generalmente, la Compañía tiene recursos para cobrar de sus clientes el monto pagado por estas garantías; adicionalmente, la Compañía puede mantener efectivo u otras garantías para cubrirse de las garantías emitidas. Los activos mantenidos como garantía que la Compañía puede obtener y liquidar para cobrar la totalidad o parcialmente los montos pagados bajo estas garantías al 30 de junio de 2025, alcanzaban un monto de \$205,267,790 (31 de diciembre 2024: \$220,264,136).

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Compañía mantiene garantías irrevocables y cartas de crédito "stand-by" para respaldar el pago de la liquidación de intercambio en favor de Visa, MasterCard y American Express. El monto total garantizado corresponde a \$71,971,918.

(18) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros

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



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(18) 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 Intermedios Consolidados Condensados

(18) 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)	30 de junio de 2025
Activos			
Inversiones a VRCR:			
Estados Unidos de América	482,605	0	482,605
Otros gobiernos	44,327,021	0	44,327,021
Acciones comunes	0	16,208,743	16,208,743
Total inversiones a VRCR	<u>44,809,626</u>	<u>16,208,743</u>	<u>61,018,369</u>
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	698,742,941	0	698,742,941
Otros gobiernos	<u>3,653,927,242</u>	<u>0</u>	<u>3,653,927,242</u>
	4,352,670,183	0	4,352,670,183
Bonos corporativos	397,093,639	0	397,093,639
Acciones comunes	955,171	2,400,403	3,355,574
Total inversiones al VRCOUI	<u>4,750,718,993</u>	<u>2,400,403</u>	<u>4,753,119,396</u>
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos	65,215,699	0	65,215,699
Bonos corporativos	43,489,268	0	43,489,268
Total inversiones al CA	<u>108,704,967</u>	<u>0</u>	<u>108,704,967</u>
Total de activos	<u>4,904,233,586</u>	<u>18,609,146</u>	<u>4,922,842,732</u>
	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	31 de diciembre de 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	<u>18,925,461</u>	<u>16,276,514</u>	<u>35,201,975</u>
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	669,872,418	0	669,872,418
Otros gobiernos	<u>3,630,494,206</u>	<u>0</u>	<u>3,630,494,206</u>
	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	<u>4,735,459,106</u>	<u>2,245,392</u>	<u>4,737,704,498</u>
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	<u>110,527,015</u>	<u>0</u>	<u>110,527,015</u>
Total de activos	<u>4,864,911,582</u>	<u>18,521,906</u>	<u>4,883,433,488</u>

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

Al 30 de junio de 2025 no se presentaron transferencias entre niveles.



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

La tabla presentada a continuación incluye el movimiento de las cifras del estado consolidado condensado de situación financiera para el periodo terminado el 30 de junio de 2025 (incluyendo los cambios en el valor razonable), de los instrumentos financieros clasificados por la Compañía dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Cuando se determina clasificar un instrumento en Nivel 3, la decisión se basa en la importancia de los supuestos no observables dentro de la determinación total del valor razonable.

	Inversiones en acciones comunes		
	VRCR	VRCOUI	Total
Al 30 de junio de 2025			
Activos			
Valor razonable al inicio del periodo	16,276,514	2,245,392	18,521,906
Compra de acciones	0	140,012	140,012
Ajuste de capital	0	8,205	8,205
Diferencial cambiario	(67,771)	6,794	(60,977)
Valor razonable al final del periodo	<u>16,208,743</u>	<u>2,400,403</u>	<u>18,609,146</u>
31 de diciembre de 2024			
Activos			
Valor razonable al inicio del año	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	<u>16,276,514</u>	<u>2,245,392</u>	<u>18,521,906</u>

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

Instrumento financiero	Técnica de valoración y dato de entrada utilizado	Nivel
Bonos corporativos y bonos de gobierno y agencias	Precios de consenso obtenidos a través de proveedores de precios (Bloomberg). Para parte de estos instrumentos se aplican flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar. 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 condensado de situación financiera de la Compañía:



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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 condensado de situación financiera, el cual se considera un estimado adecuado del valor razonable debido a la naturaleza y vencimiento de estos instrumentos.

Préstamos

Para determinar el valor razonable de la cartera de préstamos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja:

- a. las tasas actuales de mercado, y
- b. las expectativas futuras de tasa de interés, por un plazo que refleja los pagos anticipados esperados en la cartera de préstamos.

Depósitos de clientes

Para determinar el valor razonable de estos instrumentos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja:

- a. las tasas actuales de mercado, y
- b. las expectativas futuras de tasa de interés, por el plazo remanente de estos instrumentos.

Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

No existen cotizaciones de precios de mercado para dichos instrumentos, por lo que el valor razonable se determina utilizando técnicas de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo se estiman basándose en los términos contractuales, considerando cualquier característica de derivado incorporado y otros factores. Los flujos esperados de efectivo se descuentan utilizando las tasas de mercado que se aproximan al vencimiento de dicho instrumento al igual que la naturaleza y monto de la garantía recibida.

Obligaciones financieras

El valor razonable se estima basándose en las tasas de interés vigentes para deudas con vencimientos remanentes similares y ajustados para reflejar la calificación del crédito de la Compañía y sus garantías.

Otras obligaciones financieras

El valor razonable se estima basándose en las cotizaciones de precio de mercado para la misma emisión o emisiones similares o en las tasas vigentes ofrecidas por la Compañía para deudas con los mismos términos, ajustadas por la calidad de crédito.



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

A continuación, se presentan las técnicas de valuación y datos de entrada significativos no observables utilizados para determinar el valor razonable de los activos y pasivos recurrentes y no recurrentes categorizados dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable que se reconocen en el estado consolidado de situación financiera anual al 31 de diciembre de 2024:

31 de diciembre de 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%

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

	30 de junio de 2025			
	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	846,838,701	0	846,838,701	846,838,701
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	94,603,400	94,603,400	94,603,400
Depósitos en bancos, neto	0	4,307,084,172	4,307,084,172	4,307,084,172
Préstamos, neto (excluyendo arrendamientos financieros)	0	24,553,315,978	24,553,315,978	26,089,860,387
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	7,875,175	7,875,175	7,875,175
Total activos financieros	846,838,701	28,962,878,725	29,809,717,426	31,346,261,835
Pasivos financieros				
Depósitos	17,137,942,350	11,101,640,384	28,239,582,734	28,877,041,809
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	25,000,000	25,000,000	25,000,000
Obligaciones financieras	0	3,577,025,108	3,577,025,108	3,453,529,635
Otras obligaciones financieras	0	1,686,331,904	1,686,331,904	1,711,013,705
Aceptaciones pendientes	0	7,875,175	7,875,175	7,875,175
Total pasivos financieros	17,137,942,350	16,397,872,571	33,535,814,921	34,074,460,324

	31 de diciembre de 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	23,841,015,115	23,841,015,115	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	28,577,513,772	29,513,320,546	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



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

Al 30 de junio de 2025, varias subsidiarias de la Compañía administran y custodian títulos valores por un monto total de aproximadamente \$5,882,918,568 (31 de diciembre de 2024: \$5,458,601,619).

(20) Transacciones con partes relacionadas

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

En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas al 30 de junio de 2025:

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024		
	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas

Activos:

Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	963,422
Depósitos que generan intereses	0	27,700,000	0	33,470,000
Inversiones al VRCOUI	0	915,643	0	880,628
Préstamos	21,357,667	501,475,973	19,267,057	271,084,842
Provisión por riesgo de crédito sobre préstamos	(77,101)	(690,800)	(40,585)	(2,527,710)
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	<u>72,443</u>	<u>3,561,722</u>	<u>72,172</u>	<u>1,412,680</u>
	<u>21,353,009</u>	<u>532,962,538</u>	<u>19,298,644</u>	<u>305,283,862</u>

Pasivos:

Depósitos a la vista	6,292,884	145,935,572	5,924,906	140,909,585
Depósitos a plazo fijo	21,805,919	69,537,785	21,487,810	72,573,357
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	<u>317,186</u>	<u>41,716,688</u>	<u>366,927</u>	<u>36,254,159</u>
	<u>28,415,989</u>	<u>1,065,601,534</u>	<u>27,779,643</u>	<u>1,058,148,590</u>

	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024		
	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas

Estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas:

Ingreso por intereses y otros ingresos	583,799	20,075,035	577,778	18,113,775
Gasto por intereses y otros gastos operativos	<u>647,297</u>	<u>37,738,982</u>	<u>448,073</u>	<u>35,019,857</u>
Gasto por riesgo de crédito sobre préstamos	<u>74,133</u>	<u>1,175,957</u>	<u>73,930</u>	<u>477,687</u>
Beneficios a personal clave y directores	<u>10,740,682</u>	<u>0</u>	<u>10,472,436</u>	<u>0</u>

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

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**
(Panamá, República de Panamá)**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados****(21) Utilidades por acción**

La siguiente tabla presenta las utilidades por acción (EPS, por sus siglas en inglés) de la Compañía, y sus componentes de cálculo, al 30 de junio de 2025:

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024	30 de junio de 2024
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	371,568,890	664,912,515	371,051,680
Utilidad neta diluida atribuible a la participación controladora	222,321,888	394,341,241	221,713,628
Acciones comunes en circulación	43,220,182,532	43,220,182,532	43,220,182,532
Utilidades básicas por acción	0.0086	0.0154	0.0086
Utilidades diluidas por acción	0.0051	0.0091	0.0051

(22) Información de segmentos

La Compañía segregó 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 Intermedios Consolidados Condensados

(22) 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.

	BAC Guatemala	BAC El Salvador	BAC Honduras	BAC Nicaragua	BAC Costa Rica	BAC Panamá	Otros	Eliminaciones	Total
30 de junio de 2025									
Total de activos	6,692,200,545	3,868,141,715	5,435,293,527	2,505,371,625	11,892,315,086	8,569,139,119	1,643,881,674	(705,443,879)	39,980,908,412
Total de pasivos	5,960,129,961	3,473,823,346	4,726,910,740	2,003,526,362	10,357,047,781	8,780,206,638	841,263,852	(705,363,839)	35,437,554,818
Estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas									
Ingresos por intereses	275,796,618	163,239,026	325,850,622	109,123,984	507,174,336	297,438,938	3,838,080	(13,193,020)	1,669,258,584
Gastos por intereses	118,360,761	57,040,929	115,877,851	14,236,370	146,846,295	183,520,018	14,785,775	(13,193,020)	637,475,979
Ingreso neto de intereses	157,425,857	106,198,097	209,972,771	94,887,614	360,328,041	113,918,920	(10,948,695)	0	1,031,782,605
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta	62,702,855	31,540,734	68,934,184	5,255,646	80,924,442	42,186,734	7,633	0	291,552,228
Ingresos por intereses después de deterioro por riesgo de crédito	94,724,673	74,630,867	141,784,037	69,631,963	78,675,099	70,856,745	(10,950,569)	0	748,174,442
Ingresos por comisiones y otros cargos	175,783,194	40,184,435	156,299,916	69,156,566	415,063,591	130,337,718	93,695,785	(14,675,730)	1,072,100,465
Gasto por comisiones y otros cargos	(57,250,882)	(25,889,606)	(68,475,443)	(28,484,058)	(142,032,300)	(83,457,793)	(85,195)	33,198	(445,643,079)
Ganancias en instrumentos financieros, neta	28,541	(74,999)	10,706	0	15,608,816	(228,762)	(461,749)	0	14,882,553
Diferencial cambiario, neta	(961,190)	0	2,966,989	(27,385)	(5,863,656)	(30,267)	(541,852)	0	(4,457,361)
Otros ingresos	2,262,679	857,694	772,826	119,000	3,953,544	4,735,879	157,041,427	(158,410,527)	11,332,524
Gastos generales y administrativos	124,345,604	80,916,522	148,905,922	69,103,663	324,803,663	109,630,653	10,986,228	(173,053,059)	886,540,845
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	50,235,546	18,427,570	83,654,958	66,803,249	186,621,031	16,522,118	77,648,350	0	501,612,558
Menos: Impuesto sobre la renta	7,040,006	3,942,494	19,652,230	23,211,255	64,794,656	10,693,345	1,290,033	0	130,005,009
Utilidad neta	43,195,340	14,485,096	63,997,725	43,591,994	123,826,375	6,152,773	76,358,327	0	371,607,629
	BAC Guatemala	BAC El Salvador	BAC Honduras	BAC Nicaragua	BAC Costa Rica	BAC Panamá	Otros	Eliminaciones	Total
31 de diciembre de 2024									
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	5,832,685,939	3,345,821,414	4,858,389,069	3,846,765,484	10,231,017,817	6,624,961,018	652,802,898	(695,997,248)	34,695,446,392
30 de junio de 2024									
Estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas									
Ingresos por intereses	260,184,390	148,231,107	259,001,993	97,131,947	474,962,833	269,671,808	5,070,223	(17,084,103)	1,497,169,298
Gastos por intereses	106,495,272	49,340,397	64,928,926	97,023,473	143,420,473	170,213,173	15,533,124	(17,084,103)	547,186,025
Ingreso neto de intereses	153,689,118	98,652,716	174,074,566	86,432,014	86,268,360	99,244,858	(10,462,011)	0	523,739,761
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta	55,991,740	19,095,553	43,496,766	(8,826,993)	85,294,512	30,614,890	996	0	230,667,464
Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito	97,699,378	79,757,193	151,217,740	90,259,007	245,971,848	68,629,968	(10,463,897)	0	723,071,237
Ingresos por comisiones y cargos por servicios	149,525,501	42,776,567	139,288,766	58,246,312	368,880,400	126,535,538	80,154,853	(13,167,783)	951,240,154
Gasto por comisiones y otros cargos	(86,109,138)	(21,868,189)	(61,907,291)	(24,355,923)	(132,253,181)	(73,049,954)	(17,1673)	40,030	(399,675,319)
Ganancias en instrumentos financieros, neta	(10,192)	(16,305)	(21,095)	(17,970)	21,100,000	(21,095)	(20,287)	2,701,276	0
Diferencial cambiario, neta	(2,070,777)	0	(499,584)	(17,970)	5,127,652	(20,287)	0	5,130,246	
Otros ingresos	2,603,921	608,032	89,885	91,007	5,973,209	4,660,474	130,855,208	(132,597,687)	13,024,147
Gastos generales y administrativos	112,987,043	72,569,413	139,131,315	51,312,365	351,346,949	97,770,327	136,351,042	(145,725,440)	815,743,015
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	48,443,290	28,687,885	89,780,850	72,910,065	163,945,006	27,964,667	66,296,667	0	498,028,428
Menos: Impuesto sobre la renta	7,516,788	7,606,238	23,348,613	23,398,298	53,900,323	9,397,772	1,769,494	0	126,937,526
Utilidad neta	40,926,502	21,081,647	66,432,237	49,511,767	110,044,683	18,566,858	64,527,173	0	371,050,904



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(23) Litigios

Al 30 de junio de 2025, la Compañía mantiene litigios en contra de diversa índole, que no son materiales al ser evaluados de forma individual y colectivamente. Estos litigios se encuentran en proceso de resolución y no representarían un efecto significativo sobre los estados financieros intermedios consolidados condensados de la Compañía en caso de un resultado adverso.

(24) Aspectos regulatorios

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

Al 30 de junio de 2025, las operaciones bancarias de la Compañía cumplen con todos los requisitos de suficiencia patrimonial en los países donde opera, los cuales varían de 8.50% 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 apropián 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.

(25) Eventos subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes al 13 de agosto de 2025 para determinar la necesidad de su reconocimiento o divulgación en los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos. Con base en esta evaluación, determinamos que no hubo eventos subsecuentes que requieran ser reconocidos o divulgados en estos estados financieros intermedios consolidados condensados.

Estados Financieros **Intermedios Consolidados Condensados en Pesos Colombianos**

Moneda presentación





**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.
Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros Intermedios
Consolidados Condensados**

30 de junio de 2025

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





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

Índice del Contenido

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

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





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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA REVISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

A la Junta Directiva y Accionistas
BAC Holding International Corp.

Informe de revisión de los estados financieros intermedios consolidados condensados

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios consolidados condensados de BAC Holding International Corp. y subsidiarias (la “Compañía”) al 30 de junio de 2025, que comprenden:

- el estado consolidado condensado de situación financiera al 30 de junio de 2025;
- los estados consolidados condensados de ganancias o pérdidas y de utilidades integrales correspondientes a los períodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio de 2025;
- el estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio correspondiente al período de seis meses terminados al 30 de junio de 2025;
- el estado consolidado condensado de flujos de efectivo correspondiente al período de seis meses terminados al 30 de junio de 2025, y;
- las notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros intermedios consolidados condensados de conformidad con la NIC 34, “*Información Financiera Intermedia*”. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros intermedios consolidados condensados con base en nuestra revisión.

Alcance de Revisión

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



Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha surgido a nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros intermedios consolidados condensados que se acompañan al 30 de junio de 2025 no están preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con la NIC 34, "Información financiera intermedia".

Restricción en el Uso y Distribución

Nuestro informe es únicamente para uso interno de la Administración de la Compañía y la Superintendencia Financiera de Colombia y no debe ser distribuido a, o ser utilizado por, otras partes distintas a la Compañía 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:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de revisión se ha realizado físicamente en territorio panameño para aquellas entidades o actividades de negocio dentro del Grupo que realizan operaciones que se perfeccionan, consumen o surten efecto dentro de la República de Panamá.
- El socio que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Alexis Muñoz Gioldi.
- El equipo de trabajo que ha participado en la revisión a la que se refiere este informe, está conformado por Alexis Muñoz Gioldi, socio; y Sonia Sosa, gerente.

KPMG

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

Panamá, República de Panamá
13 de agosto de 2025



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



Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera

30 de junio de 2025

(Cifras en millones de pesos colombianos)

Activos	<u>Notas</u>	(No auditado)	
		30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Efectivo y efectos de caja		3,446,354	4,126,113
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	4, 6 y 7	385,005	45,851
Depósitos en bancos:			
A la vista		16,108,207	17,966,263
A plazo		1,420,353	2,769,376
Provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre depósitos en bancos	4	(148)	(172)
Total de depósitos en bancos, neto	4	17,528,412	20,735,467
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	4, 6	21,359,771	24,907,431
Inversiones en valores, neto	4, 8	20,034,345	21,531,791
Préstamos			
Préstamos otorgados		111,834,440	116,084,635
Intereses acumulados por cobrar		792,834	851,915
Comisiones no devengadas		(295,405)	(309,425)
Total de préstamos		112,331,869	116,627,125
Provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos	4, 9	(3,061,742)	(3,317,631)
Total de préstamos, netos	4, 9	109,270,127	113,309,494
Propiedades y equipos, neto		2,371,106	2,591,100
Obligaciones de clientes por aceptaciones		32,049	102,614
Otras cuentas por cobrar, neto	4	1,976,975	1,952,900
Plusvalía		5,962,428	6,459,795
Activos intangibles, neto		606,522	633,452
Impuesto sobre la renta diferido		225,190	226,713
Otros activos		911,288	932,701
Total de activos		162,749,801	172,647,991

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



<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Notas</u>	<u>(No auditado)</u>	<u>(Auditado)</u>	
		30 de junio de <u>2025</u>	31 de diciembre de <u>2024</u>	
Pasivos:				
Depósitos de clientes:				
A la vista		40,697,582	45,395,591	
Ahorros		29,048,188	30,569,365	
A plazo fijo		47,774,261	49,119,771	
Total de depósitos de clientes	10	<u>117,520,031</u>	<u>125,084,727</u>	
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		101,742	401,987	
Obligaciones financieras	11	14,054,726	15,574,226	
Otras obligaciones financieras	12	6,963,261	6,787,012	
Pasivos por arrendamientos	13	445,387	513,449	
Aceptaciones pendientes		32,049	102,614	
Impuesto sobre la renta por pagar		125,854	149,466	
Impuesto sobre la renta diferido		409,639	420,277	
Provisiónes		371,954	389,364	
Cuentas por pagar y otros pasivos		4,194,470	3,554,303	
Total de pasivos		<u>144,219,113</u>	<u>152,977,425</u>	
Patrimonio:				
Acciones comunes	14	5,549,777	5,549,777	
Acciones en tesorería		(2)	(2)	
Utilidades no distribuidas		6,580,810	6,252,979	
Otros resultados integrales		6,397,526	7,865,143	
Total de patrimonio de los accionistas excluyendo la participación no controladora		<u>18,528,111</u>	<u>19,667,897</u>	
Participación no controladora		2,577	2,669	
Total de patrimonio		<u>18,530,688</u>	<u>19,670,566</u>	
Total de pasivos y patrimonio		<u>162,749,801</u>	<u>172,647,991</u>	



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



Estado Consolidado Condensado de Ganancias o Pérdidas

Por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2025

(Cifras en millones de pesos colombianos)

Notas	(No auditado) Periodos de seis meses terminados el 30 de junio de		(No auditado) Periodos de tres meses terminados el 30 de junio de	
	2025	2024	2025	2024
Ingresos por intereses:				
Depósitos en bancos	132,262	142,831	65,336	73,568
Inversiones en valores	614,365	586,218	303,352	300,707
Préstamos	6,253,426	5,160,190	3,192,643	2,638,685
Total de ingresos por intereses	7,000,053	5,889,239	3,561,331	3,012,960
Gastos por intereses:				
Depósitos de clientes	1,900,029	1,470,601	967,279	756,523
Obligaciones financieras	433,102	377,759	216,526	182,853
Otras obligaciones financieras	310,498	252,141	159,567	131,396
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	17,368	24,968	8,802	14,591
Passivos por arrendamientos	13 12,275	11,998	5,977	5,968
Total de gastos por intereses	2,673,272	2,137,467	1,358,151	1,091,331
Ingreso neto de intereses	4,326,781	3,751,772	2,203,181	1,921,629
Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito:				
Préstamos	4 1,220,606	880,448	613,430	453,958
Depósitos en bancos e inversiones en valores	4 2,761	11,840	2,491	289
Otras cuentas por cobrar	4 131	3,672	2,730	2,973
Compromisos de créditos y garantías	4 (1,265)	11,041	39	(4)
Total de pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta	1,222,233	907,001	618,689	457,216
Ingreso neto de intereses después de pérdida por deterioro de riesgo de crédito	3,104,548	2,844,771	1,584,491	1,464,413
Otros ingresos (gastos):				
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	4,496,644	3,743,434	2,303,665	1,934,242
Gasto por comisiones y otros cargos	15 (1,869,039)	(1,571,950)	(924,212)	(776,385)
Ganancias en instrumentos financieros, netas	15 62,585	82,085	17,234	25,670
Diferencial cambiario, neto	15 (17,429)	19,224	40,043	164,405
Otros ingresos	15 47,263	51,230	27,322	26,210
Total de otros ingresos, neto	2,720,024	2,324,023	1,464,051	1,374,142
Gastos generales y administrativos:				
Salarios y beneficios a empleados	15,29,269	1,378,385	769,334	703,534
Depreciación y amortización	314,023	263,907	166,126	133,849
Administrativos	264,214	224,266	144,137	112,701
Alquileres y gastos relacionados	78,362	68,640	41,741	35,754
Otros gastos	15,32,770	1,273,621	776,532	657,773
Total de gastos generales y administrativos	3,718,638	3,208,819	1,897,870	1,643,611
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	2,105,934	1,959,975	1,150,673	1,194,944
Impuesto sobre la renta corriente	(513,688)	(505,551)	(275,860)	(288,990)
Impuesto sobre la renta diferido	(31,968)	6,110	(15,137)	(7,735)
Utilidad neta	1,560,278	1,460,534	859,675	898,219
Utilidad neta atribuible a:				
Participación controladora	1,560,115	1,460,380	859,586	898,135
Participación no controladora	163	154	89	84
Utilidad neta	1,560,278	1,460,534	859,675	898,219

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



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



Estado Consolidado Condensado de Utilidades Integrales

Por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2025

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	(No auditado)		(No auditado)	
	Periodos de seis meses terminados el		Periodos de tres meses terminados el	
	<u>30 de junio de</u>	<u>2024</u>	<u>30 de junio de</u>	<u>2024</u>
Utilidad neta	1,560,278	1,460,534	859,675	898,219
Otros resultados integrales:				
Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas:				
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(212,692)	2,017	(212,692)	2,017
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	127	(8)	127	(8)
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:				
Conversión de operaciones en moneda extranjera	(1,599,900)	1,321,306	(665,261)	1,014,603
Valuación de inversiones al VRCOUI:				
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	(47,082)	(48,363)	(13,011)	(7,217)
Cambio neto en valor razonable	176,559	26,749	98,709	(31,510)
Total de otros resultados integrales	<u>(1,682,988)</u>	<u>1,301,701</u>	<u>(792,128)</u>	<u>977,885</u>
Total de utilidades integrales	<u>(122,710)</u>	<u>2,762,235</u>	<u>67,547</u>	<u>1,876,104</u>
Resultados integrales atribuibles a:				
Participación controladora	92,498	2,761,900	282,696	1,875,856
Participación no controladora	(215,208)	335	(215,149)	248
	<u>(122,710)</u>	<u>2,762,235</u>	<u>67,547</u>	<u>1,876,104</u>

*El estado consolidado condensado de utilidades integrales debe ser leído en conjunto con las notas
Ganancias en instrumentos financieros, netas*



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



Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025

(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 2024 (Auditado)	5,549,777	(2)	4,522,521	5,205,542	15,277,838	2,131	15,279,969
Utilidad neta	0	0	1,460,380	0	1,460,380	154	1,460,534
Otros resultados integrales:							
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	2,016	2,016	1	2,017
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	1,321,119	1,321,119	187	1,321,306
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:							
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(48,363)	(48,363)	0	(48,363)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	26,756	26,756	(7)	26,749
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	(8)	(8)	0	(8)
Total de otros resultados integrales	0	0	0	1,301,520	1,301,520	181	1,301,701
Total de utilidades integrales	0	0	1,460,380	1,301,520	2,761,900	335	2,762,235
Transacciones con los propietarios de la Compañía:							
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos	0	0	(974,546)	0	(974,546)	(16)	(974,562)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(974,546)	0	(974,546)	(16)	(974,562)
Balance al 30 de junio de 2024 (No Auditado)	<u>5,549,777</u>	<u>(2)</u>	<u>5,008,355</u>	<u>6,507,062</u>	<u>17,065,192</u>	<u>2,450</u>	<u>17,067,642</u>
Balance al 1 de enero de 2025 (Auditado)	5,549,777	(2)	6,252,979	7,865,143	19,667,897	2,669	19,670,566
Utilidad neta	0	0	1,560,115	0	1,560,115	163	1,560,278
Otros resultados integrales:							
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(591)	(591)	(212,101)	(212,692)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	127	127	0	127
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	(1,599,674)	(1,599,674)	(226)	(1,599,900)
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:							
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(44,037)	(44,037)	(3,045)	(47,082)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	176,558	176,558	1	176,559
Total de otros resultados integrales	0	0	0	(1,467,617)	(1,467,617)	(215,371)	(1,682,988)
Total de utilidades integrales	0	0	1,560,115	(1,467,617)	92,498	(215,208)	(122,710)
Transacciones con los propietarios de la Compañía:							
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos	0	0	(1,232,284)	0	(1,232,284)	(30)	(1,232,314)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(1,232,284)	0	(1,232,284)	(30)	(1,232,314)
Balance al 30 de junio de 2025 (No Auditado)	<u>5,549,777</u>	<u>(2)</u>	<u>6,580,810</u>	<u>6,397,526</u>	<u>18,528,111</u>	<u>(212,569)</u>	<u>18,315,542</u>

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



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



Estado Consolidado Condensado de Flujos de Efectivo

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Notas	(No auditado)	
		Periodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		1,560,278	1,460,534
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		314,023	263,907
Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito sobre:			
Préstamos	4	1,220,606	880,448
Depósitos en bancos e inversiones en valores	4	2,761	11,640
Otras cuentas por cobrar	4	131	3,672
Compromisos de créditos y garantías	4	(1,265)	11,077
Pérdida por deterioro de bienes reseñados		6,599	1,815
Pérdida neta en ventas y descartes de propiedades y equipos		1,930	1,448
Pérdida neta en descartes de activos intangibles		889	437
Ganancia neta en ventas de bienes reseñados		(8,421)	(13,938)
Pérdida neta en descarte de bienes reseñados		470	0
Ingreso neto de intereses		(4,326,781)	(3,751,772)
Ganancia en instrumentos financieros, neta	15	(62,585)	(82,085)
Dividendos ganados sobre inversiones en valores		(3,063)	(6,615)
Gasto de impuesto sobre la renta		545,656	499,441
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		30,178	9,744
Inversiones en valores		(106,803)	45,260
Préstamos		(6,157,734)	(6,842,243)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		(268,245)	316,002
Otras cuentas por cobrar		(100,786)	355,165
Otros activos		(55,609)	(64,484)
Ganancias en instrumentos financieros, netas		2,229,638	3,541,924
Cuentas por pagar y otros pasivos		71,451	(286,034)
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		6,796,983	5,655,083
Intereses pagados		(2,645,611)	(2,092,035)
Dividendos recibidos		3,063	6,615
Impuesto sobre la renta pagado		(501,401)	(307,098)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(1,453,648)</u>	<u>(381,892)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la venta de inversiones en valores		2,706,333	1,450,611
Vencimientos y prepagos de inversiones en valores		11,142,858	9,020,779
Compra de inversiones en valores		(13,650,211)	(11,420,180)
Compras de propiedades y equipos		(165,382)	(109,279)
Producto de la venta de propiedades y equipos		885	1,160
Adquisición de activos intangibles		(109,122)	(70,015)
Producto de la venta de bienes reseñados		66,675	59,570
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(7,964)</u>	<u>(1,067,354)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de obligaciones financieras	11	5,022,052	3,174,270
Pago de obligaciones financieras	11	(5,348,318)	(2,959,779)
Producto de otras obligaciones financieras	12	892,084	450,195
Pago de otras obligaciones financieras	12	(197,544)	(231,893)
Pago de arrendamientos financieros	13	(72,381)	(62,957)
Dividendos pagados		(381,627)	(321,522)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(85,734)</u>	<u>48,314</u>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		(1,957,038)	1,559,424
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(3,504,384)	158,492
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	6	<u>24,734,359</u>	<u>20,186,017</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		<u>21,229,975</u>	<u>20,344,509</u>

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



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

Índice de Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

30 de junio de 2025

(Cifras en millones de pesos colombianos)

(1) Organización

BAC Holding International Corp. (la "Compañía Matriz") es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Panamá desde el año 1972. Actualmente mantiene su domicilio legal en Panamá, tras haber estado domiciliada en Colombia entre marzo de 2022 y diciembre de 2024.

La Compañía Matriz cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores de Colombia ("BVC") y en la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. - Panamá ("Latinex").

En septiembre de 2022, la Compañía Matriz fue designada por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales de Colombia ("DIAN") como una Compañía Holding Colombiana ("CHC"), condición que, junto con la de Sede Efectiva de Administración ("SEA") en Colombia, dejó de ostentar a partir de enero de 2025.

El 3 de diciembre de 2024 se constituyó BAC Holding International Corp. Sucursal Colombia (la "Sucursal") la cual fue inscrita ante la Cámara de Comercio de Bogotá.

La Compañía Matriz es la tenedora del 100% del capital social de BHI Latam SSC S.A. y de BAC International Corporation ("BIC"). BIC es accionista mayoritaria de BAC International Bank, Inc., una institución bancaria panameña que, a través de una serie de subsidiarias (directas e indirectas), ofrece una amplia gama de servicios financieros a clientes individuales e institucionales en los mercados de Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica y Panamá.

Al 9 de mayo de 2025, la Compañía Matriz mantenía una participación del 9.4622% en BAC International Bank, Inc., la cual fue transferida a su subsidiaria directa BIC como parte de un aporte de capital adicional. Esta operación, realizada entre entidades bajo control común, no generó cambios en el control consolidado ni en la estructura de propiedad efectiva de la Compañía.

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados terminados al 30 de junio de 2025 comprenden a la Compañía Matriz y 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 Intermedios Consolidados Condensados****(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	Compañía tenedora	Panamá	100.0000%
BAC International Bank Inc.	Bancaria	Panamá	99.9961%
BAC Bahamas Bank Limited	Bancaria	Bahamas	100.0000%
BAC Valores (Panamá) Inc.	Puesto de bolsa	Panamá	100.0000%
Rudas Hill 2 S.A.	Administración de activos	Panamá	100.0000%
BAC Latam SSC S.A.	Servicios	Costa Rica	100.0000%
BAC Latam Honduras S.A.	Servicios	Honduras	100.0000%
Banco de América Central S.A.	Bancaria	Guatemala	100.0000%
Financiera de Capitales S.A.	Financiera	Guatemala	99.9996%
BAC Valores de Guatemala S.A.	Puesto de bolsa	Guatemala	100.0000%
Credomatic de Guatemala S.A.	Industria de tarjetas	Guatemala	100.0000%
Negocios y Transacciones Institucionales S.A.	Arrendamientos	Guatemala	100.0000%
Banco de América Central Honduras S.A.	Bancaria	Honduras	99.9776%
Credomatic de Honduras S.A.	Industria de tarjetas	Honduras	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%
Viajes Credomatic El Salvador S.A.	Agencia de viajes	El Salvador	100.0000%
Credit Systems, Inc.	Bancaria	Panamá	100.0000%
Corporación Tenedora BAC COM S.A.	Compañía tenedora	Panamá	99.9850%
Banco de América Central S.A.	Bancaria	Nicaragua	100.0000%
Almacenes Generales de Depósito BAC S.A.	Depósito financiero	Nicaragua	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.	Arrendamientos	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Sociedad de Fondos de Inversión S.A.	Fondos mutuos	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Pensiones S.A.	Fondos mutuos	Costa Rica	100.0000%
BAC Credomatic Corredora de Seguros S.A.	Seguros	Costa Rica	100.0000%
BAC Tech Inc.	Compañía tenedora	Panamá	100.0000%
BAC Move Inc.	Compañía tenedora	Panamá	100.0000%
3-101-934237 S.A.	Servicios	Costa Rica	100.0000%
Namutek Panamá, S.A.	Compañía tenedora	Panamá	100.0000%
Namutek S.A.	Servicios telemáticos	Costa Rica	100.0000%
Comunicaciones inalámbricas de Centroamérica S.A.	Servicios telemáticos	Nicaragua	97.0000%
Comunicaciones inalámbricas de Centroamérica S.A.	Servicios telemáticos	Honduras	100.0000%
Agencia de Viajes Intertur S.A.	Agencia de viajes	Costa Rica	100.0000%
Credomatic of Florida, Inc.	Servicios	Estados Unidos	100.0000%
Red Land Bridge Reinsurance Ltd.	Reaseguros	Gran Caimán	100.0000%



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

(a) Base de consolidación

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

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

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

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

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

(b) Base de contabilización

Los estados financieros intermedios consolidados condensados han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 "Información Financiera Intermedia", y deben ser leídos en conjunto con los últimos estados financieros consolidados anuales al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 ("últimos estados financieros consolidados anuales"). Los estados financieros intermedios consolidados condensados no incluyen toda la información requerida para un conjunto completo de estados financieros consolidados preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF. Sin embargo, se incluyen notas explicativas seleccionadas para explicar los eventos y transacciones que son importantes para comprender los cambios en la posición financiera y el desempeño de la Compañía desde los últimos estados financieros consolidados anuales.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados fueron autorizados por la Junta Directiva de la Compañía para su emisión el 8 de agosto de 2025.

(c) Base de medición

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

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**
(Panamá, República de Panamá)**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados****(2) Base de preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados, continuación**

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

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

(d) Moneda funcional y moneda de presentación

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

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas se expresan en pesos colombianos (moneda de presentación) y fueron convertidos a esa moneda con base en los estados financieros intermedios consolidados condensados expresados en dólares de E.U.A. (moneda funcional), usando la metodología que se describe en la nota 3(b)(ii) a los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2024. La información presentada en pesos colombianos se expresa en millones, salvo indicación contraria.

(e) Uso de estimados y juicios

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

Juicios, supuestos e incertidumbres en las estimaciones

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

(3) Políticas contables materiales

La Compañía ha aplicado consistentemente las políticas contables a los estados financieros intermedios consolidados condensados, conforme a los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2024.

(a) 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 2025 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 intermedios consolidados condensados.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**
(Panamá, República de Panamá)**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados****(3) Políticas contables materiales, continuación****(b) Reclasificaciones no materiales**

Montos no materiales en los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de junio de 2024 han sido reclasificados para que sean consistentes con la presentación de los estados financieros intermedios consolidados condensados del 30 de junio de 2025. La Compañía aplicó reclasificaciones no materiales para mejorar la presentación, que han sido incluidas en el estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas del período terminado el 30 de junio de 2024.

La siguiente tabla muestra una descripción de las reclasificaciones no materiales identificadas:

	30 de junio de 2024		
	Monto reportado anteriormente	Reclasificación	Monto reclasificado
Estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas			
Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito:			
Compromisos de créditos y garantías	0	11,041	11,041
Otros ingresos (gastos):			
Cargos por servicios, netos	1,326,118	(1,326,118)	0
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	2,012,052	1,731,382	3,743,434
Gasto por comisiones y otros cargos	(1,534,694)	(37,256)	(1,571,950)
Diferencial cambiario, neto	376,191	(356,967)	19,224
Pérdida por deterioro en bienes disponibles para la venta	(1,815)	1,815	0
Gastos generales y administrativos:			
Otros gastos	1,271,806	1,815	1,273,621



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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) a los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2024.

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

30 de junio de 2025					
VRCR obligatoriamente instrumentos de deuda	VRCR Obligatoriamente instrumentos de patrimonio	VRCOUI Instrumentos de deuda	VRCOUI Instrumentos de patrimonio	CA	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	0	0	0	21,359,771	21,359,771
Inversiones en valores, neto	182,360	65,964	19,329,972	442,393	20,034,345
Préstamos, neto	0	0	0	109,270,127	109,270,127
Otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0	1,976,975	1,976,975
Total de activos financieros	182,360	65,964	19,329,972	13,656	133,049,266
					152,641,218

31 de diciembre de 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	24,907,431	24,907,431
Inversiones en valores, neto	83,445	71,766	20,875,272	13,977	21,531,791
Préstamos, neto	0	0	0	0	113,309,494
Otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0	0	1,952,900
Total de activos financieros	83,445	71,766	20,875,272	13,977	140,657,156
					161,701,616

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la totalidad de pasivos financieros que mantiene la Compañía se encuentran clasificados a costo amortizado.

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

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

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



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

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

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

(a) Riesgo de crédito

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

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

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

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

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

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



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

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

Información de calidad de la cartera

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

La Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por \$17,528,412 al 30 de junio de 2025 (31 de diciembre de 2024: \$20,735,467). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras, los cuales en su mayoría cuentan con calificaciones de riesgo entre AA- y B- (31 de diciembre de 2024: con calificaciones de riesgo entre AA- y B-), basado en la calificación de riesgo internacional, tomando primero la calificación de Standard & Poor's, después Moody's y por último Fitch Ratings. Sobre el monto total de depósitos, excluyendo depósitos en bancos centrales, al 30 de junio de 2025, aproximadamente \$147,322 millones no cuentan con calificación de riesgo (31 de diciembre de 2024: \$42,769 millones).

Los valores bajo acuerdos de reventa se encuentran con calificaciones de riesgo entre BB+ y BB- (31 de diciembre de 2024: con calificaciones de riesgo BB), basado en la calificación de riesgo internacional, tomando primero la calificación de Standard & Poor's, después Moody's y por último Fitch Ratings.

Al 30 de junio de 2025, la totalidad de los valores bajo acuerdos de reventa se encuentran al día en el pago del principal e intereses.

Calidad de cartera de inversiones en valores

La Compañía segregó 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 30 de junio de 2025, la cartera de inversiones totaliza \$20,034,345 (31 de diciembre de 2024: \$21,531,791).

• Inversiones a VRCR

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

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

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Gobiernos y Agencias		
AA+	1,964	0
BB-	180,396	<u>83,445</u>
Total de Gobiernos y Agencias	<u>182,360</u>	<u>83,445</u>
Total de inversiones al VRCR	<u>182,360</u>	<u>83,445</u>



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

- Inversiones al VRCOUI

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

	30 de junio de 2025			31 de diciembre de 2024		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al VRCOUI	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al VRCOUI
Gobiernos y Agencias						
AA+	2,840,655	0	2,840,655	2,953,568	0	2,953,568
BBB	22,670	0	22,670	23,719	0	23,719
BBB-	2,455,446	0	2,455,446	2,489,379	0	2,489,379
BB+ a B-	<u>12,395,161</u>	<u>0</u>	<u>12,395,161</u>	<u>13,494,296</u>	<u>0</u>	<u>13,494,296</u>
Total Gobiernos y Agencias	17,713,932	0	17,713,932	18,960,962	0	18,960,962
Corporativos						
A	128,834	0	128,834	159,005	0	159,005
A-	278,772	0	278,772	309,129	0	309,129
BBB+	41,049	0	41,049	115,209	0	115,209
BBB	184,517	0	184,517	233,389	0	233,389
BBB-	207,573	0	207,573	245,897	0	245,897
BB+ a B-	<u>775,295</u>	<u>0</u>	<u>775,295</u>	<u>851,681</u>	<u>0</u>	<u>851,681</u>
Total Corporativos	1,616,040	0	1,616,040	1,914,310	0	1,914,310
Total	19,329,972	0	19,329,972	20,875,272	0	20,875,272
Provisión para PCE	34,676	0	34,676	34,954	0	34,954

Los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 se encuentran al día.

- Inversiones al CA

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

	30 de junio de 2025			31 de diciembre de 2024		
	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-	265,406	0	265,406	295,616	0	295,616
Total Gobiernos y Agencias	265,406	0	265,406	295,616	0	295,616
Corporativos						
BB a B	176,987	0	176,987	191,715	0	191,715
Total Corporativos	176,987	0	176,987	191,715	0	191,715
Total	442,393	0	442,393	487,331	0	487,331
Provisión para PCE	871	0	871	658	0	658

Calidad de cartera de préstamos

La nota 3 (c) a los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2024 contiene una explicación de la medición de la calidad de los instrumentos financieros, los cuales incluyen la cartera de préstamos.

Las siguientes tablas presentan los saldos por cobrar de la cartera de préstamos de acuerdo con las categorías de riesgo, según la clasificación vigente a cada período indicado:



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

	Préstamos			
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
30 de junio de 2025				
Corporativos				
Satisfactorio	41,996,780	5,814	0	42,002,594
Mención Especial	0	1,026,059	0	1,026,059
Sub-estándar	0	0	307,640	307,640
Dudoso	0	0	58,026	58,026
Pérdida	0	0	86,906	86,906
Monto bruto	<u>41,996,780</u>	<u>1,031,873</u>	<u>452,572</u>	<u>43,481,225</u>
Provisión por deterioro	(99,797)	(71,447)	(175,595)	(346,839)
Valor en libros neto	<u>41,896,983</u>	<u>960,426</u>	<u>276,977</u>	<u>43,134,386</u>
Medianas empresas				
Satisfactorio	3,924,660	23,641	0	3,948,301
Mención Especial	0	89,211	0	89,211
Sub-estándar	0	0	61,102	61,102
Dudoso	0	0	32,370	32,370
Pérdida	0	0	28,775	28,775
Monto bruto	<u>3,924,660</u>	<u>112,852</u>	<u>122,247</u>	<u>4,159,759</u>
Provisión por deterioro	(11,000)	(3,666)	(51,145)	(65,811)
Valor en libros neto	<u>3,913,660</u>	<u>109,186</u>	<u>71,102</u>	<u>4,093,948</u>
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	5,072,905	221,219	0	5,294,124
Mención Especial	532	197,814	0	198,346
Sub-estándar	0	0	35,461	35,461
Dudoso	0	0	44,498	44,498
Pérdida	0	0	16,544	16,544
Monto bruto	<u>5,073,437</u>	<u>419,033</u>	<u>96,503</u>	<u>5,588,973</u>
Provisión por deterioro	(22,730)	(21,088)	(23,296)	(67,114)
Valor en libros neto	<u>5,050,707</u>	<u>397,945</u>	<u>73,207</u>	<u>5,521,859</u>
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	14,036,707	686,697	0	14,723,404
Mención Especial	17,593	1,673,939	0	1,691,532
Sub-estándar	0	0	372,294	372,294
Dudoso	0	0	152,910	152,910
Pérdida	0	0	116,140	116,140
Monto bruto	<u>14,054,300</u>	<u>2,360,636</u>	<u>641,344</u>	<u>17,056,280</u>
Provisión por deterioro	(9,435)	(74,633)	(58,389)	(142,457)
Valor en libros neto	<u>14,044,865</u>	<u>2,286,003</u>	<u>582,955</u>	<u>16,913,823</u>
Personales				
Satisfactorio	9,690,703	288,194	7,306	9,986,203
Mención Especial	5,747	270,374	6,324	282,445
Sub-estándar	0	0	116,114	116,114
Dudoso	0	0	103,736	103,736
Pérdida	0	0	16,542	16,542
Monto bruto	<u>9,696,450</u>	<u>558,568</u>	<u>250,022</u>	<u>10,505,040</u>
Provisión por deterioro	(199,142)	(81,071)	(128,821)	(409,034)
Valor en libros neto	<u>9,497,308</u>	<u>477,497</u>	<u>121,201</u>	<u>10,096,006</u>
Autos				
Satisfactorio	6,795,728	100,322	0	6,896,050
Mención Especial	2,720	326,358	0	329,078
Sub-estándar	0	0	27,175	27,175
Dudoso	0	0	22,549	22,549
Pérdida	0	0	2,552	2,552
Monto bruto	<u>6,798,448</u>	<u>426,680</u>	<u>52,276</u>	<u>7,277,404</u>
Provisión por deterioro	(11,911)	(18,559)	(10,940)	(41,410)
Valor en libros neto	<u>6,786,537</u>	<u>408,121</u>	<u>41,336</u>	<u>7,235,994</u>
Tarjetas de crédito				
Satisfactorio	19,704,826	1,407,504	16,530	21,128,860
Mención Especial	28,982	1,730,424	371,541	2,130,947
Sub-estándar	0	0	74,734	74,734
Dudoso	773	308,631	73,406	382,810
Pérdida	1	0	545,836	545,837
Monto bruto	<u>19,734,582</u>	<u>3,446,559</u>	<u>1,082,047</u>	<u>24,263,188</u>
Provisión por deterioro	(506,964)	(829,089)	(653,024)	(1,989,077)
Valor en libros neto	<u>19,227,618</u>	<u>2,617,470</u>	<u>429,023</u>	<u>22,274,111</u>
Total de valor en libros de préstamos	<u>100,417,678</u>	<u>7,256,648</u>	<u>1,595,801</u>	<u>109,270,127</u>



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

	Préstamos			
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
31 de diciembre de 2024				
Corporativos				
Satisfactorio	42,090,684	12,799	0	42,103,483
Mención Especial	0	986,515	0	986,515
Sub-estándar	0	0	384,416	384,416
Dudoso	0	0	28,469	28,469
Pérdida	0	0	97,423	97,423
Monto bruto	42,090,684	999,314	510,308	43,600,306
Provisión por deterioro	(104,924)	(79,490)	(180,617)	(365,031)
Valor en libros neto	41,985,760	919,824	329,691	43,235,275
Medianas empresas				
Satisfactorio	3,990,431	16,192	0	4,006,623
Mención Especial	0	108,485	0	108,485
Sub-estándar	0	0	75,700	75,700
Dudoso	0	0	52,314	52,314
Pérdida	0	0	26,135	26,135
Monto bruto	3,990,431	124,677	154,149	4,269,257
Provisión por deterioro	(12,386)	(5,076)	(71,775)	(89,237)
Valor en libros neto	3,978,045	119,601	82,374	4,180,020
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	96,380	5,933,266
Provisión por deterioro	(16,528)	(20,170)	(27,054)	(63,752)
Valor en libros neto	5,447,073	353,135	69,306	5,869,514
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	14,812,557	570,841	0	15,383,398
Mención Especial	22,534	1,870,169	0	1,892,703
Sub-estándar	0	0	434,918	434,918
Dudoso	0	0	166,512	166,512
Pérdida	0	0	116,943	116,943
Monto bruto	14,835,091	2,441,010	718,373	17,994,474
Provisión por deterioro	(10,879)	(103,635)	(82,134)	(196,648)
Valor en libros neto	14,824,212	2,337,375	636,239	17,797,826
Personales				
Satisfactorio	10,177,648	346,082	9,283	10,533,013
Mención Especial	6,310	345,676	5,651	357,637
Sub-estándar	0	0	134,946	134,946
Dudoso	0	0	83,803	83,803
Pérdida	0	0	32,519	32,519
Monto bruto	10,183,958	691,758	266,202	11,141,918
Provisión por deterioro	(229,645)	(97,111)	(139,743)	(466,499)
Valor en libros neto	9,954,313	594,647	126,459	10,675,419
Autos				
Satisfactorio	6,733,037	128,605	0	6,861,642
Mención Especial	1,750	366,402	0	368,152
Sub-estándar	0	0	42,476	42,476
Dudoso	0	0	17,632	17,632
Pérdida	0	0	8,233	8,233
Monto bruto	6,734,787	495,007	68,341	7,298,135
Provisión por deterioro	(9,158)	(16,161)	(16,906)	(42,225)
Valor en libros neto	6,725,629	478,846	51,435	7,255,910
Tarjetas de crédito				
Satisfactorio	21,726,688	1,475,228	12,492	23,214,408
Mención Especial	30,159	1,692,027	417,179	2,139,365
Sub-estándar	0	0	67,553	67,553
Dudoso	1,264	306,348	76,713	384,325
Pérdida	0	0	584,116	584,116
Monto bruto	21,758,111	3,473,603	1,158,053	26,389,767
Provisión por deterioro	(539,173)	(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 Intermedios Consolidados Condensados****(4) Administración de riesgos, continuación**

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

	Compromisos de créditos y garantías			
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
30 de junio de 2025				
Corporativos				
Satisfactorio	2,465,635	0	0	2,465,635
Mención Especial	0	20,242	0	20,242
Sub-estándar	0	0	408	408
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	598	598
Monto bruto	2,465,635	20,242	1,006	2,486,883
Provisión por deterioro	(519)	(61)	(808)	(1,388)
Corporativos neto	2,465,116	20,181	198	2,485,495
Medianas empresas				
Satisfactorio	63,372	0	0	63,372
Mención Especial	0	1,204	0	1,204
Sub-estándar	0	0	55	55
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	3,120	3,120
Monto bruto	63,372	1,204	3,175	67,751
Provisión por deterioro	(9)	(4)	(3,120)	(3,133)
Medianas empresas neto	63,363	1,200	55	64,618
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	15,813	0	0	15,813
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	183	183
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	15,813	0	183	15,996
Provisión por deterioro	(7)	0	(1)	(8)
Pequeñas empresas neto	15,806	0	182	15,988
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	257,978	0	0	257,978
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	257,978	0	0	257,978
Provisión por deterioro	(26)	0	0	(26)
Hipotecarios residenciales neto	257,952	0	0	257,952
Total de compromisos de créditos y garantías, neto	2,802,237	21,381	435	2,824,053



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

	Compromisos de créditos y garantías			
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
31 de diciembre de 2024				
Corporativos				
Satisfactorio	2,793,687	0	0	2,793,687
Mención Especial	0	7,527	0	7,527
Sub-estándar	0	0	475	475
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	491	491
Monto bruto	<u>2,793,687</u>	<u>7,527</u>	<u>966</u>	<u>2,802,180</u>
Provisión por deterioro	<u>(644)</u>	<u>(24)</u>	<u>(501)</u>	<u>(1,169)</u>
Corporativos neto	<u>2,793,043</u>	<u>7,503</u>	<u>465</u>	<u>2,801,011</u>
Medianas empresas				
Satisfactorio	61,667	0	0	61,667
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	3,737	3,737
Monto bruto	<u>61,667</u>	<u>0</u>	<u>3,737</u>	<u>65,404</u>
Provisión por deterioro	<u>(13)</u>	<u>0</u>	<u>(3,737)</u>	<u>(3,750)</u>
Medianas empresas neto	<u>61,654</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>61,654</u>
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	<u>15,480</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15,480</u>
Provisión por deterioro	<u>(1,243)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1,243)</u>
Pequeñas empresas neto	<u>14,237</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14,237</u>
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	<u>317,915</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>317,915</u>
Provisión por deterioro	<u>(64)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(64)</u>
Hipotecarios residenciales neto	<u>317,851</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>317,851</u>
Total de compromisos de créditos y garantías, neto	<u>3,186,785</u>	<u>7,503</u>	<u>465</u>	<u>3,194,753</u>

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.



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

	30 de junio de 2025				
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	385,005	0
Inversiones en valores	0	0	0	0	19,954,725
Préstamos					19,954,725
Corporativos					
Préstamos corporativos	16,144,594	3,805,624	1,745,337	0	20,584,766
Arrendamientos corporativos, neto	0	1,200,904	0	0	1,200,904
Total corporativos	16,144,594	5,006,528	1,745,337		20,584,766
Banka de personas, medianas y pequeñas empresas					
Medianas empresas					
Préstamos medianas empresas	2,721,643	196,620	113,133	0	679,763
Arrendamientos medianas empresas, neto	0	448,600	0	0	448,600
Total medianas empresas	2,721,643	645,220	113,133		679,763
Pequeñas empresas					
Préstamos pequeñas empresas	2,166,926	311,449	263,259	0	2,202,909
Arrendamientos pequeñas empresas, neto	0	644,430	0	0	644,430
Total pequeñas empresas	2,166,926	955,879	263,259		2,202,909
Banka de personas					
Hipotecarios					
Personales	17,056,280	0	0	0	17,056,280
Autos	1,781,979	2,485	236,477	0	8,484,099
Arrendamientos de consumo, neto	0	6,447,079	0	0	6,447,079
Tarjetas de crédito	0	830,325	0	0	830,325
Total banka de personas	18,838,259	7,279,889	236,477		32,747,287
Total banka de personas, medianas y pequeñas empresas					
23,726,828	8,880,988	612,869	0	35,629,959	68,850,644
Provisión por deterioro	(381,685)	(133,387)	(11,141)	0	(2,535,529)
Total de préstamos	39,489,737	13,754,129	2,347,665		53,679,196
Compromisos de créditos y garantías, bruto	537,137	17,384	280,851	9,653	1,983,583
Compromisos de créditos y garantías, provisión	(117)	(3)	(144)	0	(4,291)
Total Compromisos de créditos y garantías	537,020	17,381	280,707	9,653	1,979,294
	31 de diciembre de 2024				
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	45,851	0
Inversiones en valores	0	0	0	0	21,446,048
Préstamos					21,446,048
Corporativos					
Préstamos corporativos	16,978,158	3,420,049	1,678,324	0	20,376,323
Arrendamientos corporativos, neto	0	1,147,455	0	0	1,147,455
Total corporativos	16,978,158	4,567,504	1,678,324		43,600,309
Banka de personas, medianas y pequeñas empresas					
Medianas empresas					
Préstamos medianas empresas	2,868,846	240,959	123,731	0	611,436
Arrendamientos medianas empresas, neto	0	424,286	0	0	424,286
Total medianas empresas	2,868,846	665,245	123,731		4,269,258
Pequeñas empresas					
Préstamos pequeñas empresas	2,382,893	333,723	274,400	0	2,258,532
Arrendamientos pequeñas empresas, neto	0	683,717	0	0	683,717
Total pequeñas empresas	2,382,893	1,017,440	274,400		5,933,265
Banka de personas					
Hipotecarios					
Personales	17,994,474	0	0	0	17,994,474
Autos	2,061,481	1,858	207,471	0	8,871,108
Arrendamientos de consumo, neto	0	6,475,890	0	0	6,475,890
Tarjetas de crédito	0	822,244	0	0	822,244
Total banka de personas	20,055,955	7,299,992	207,471		35,260,876
Total banka de personas, medianas y pequeñas empresas					
25,307,694	8,982,677	605,602	0	38,130,844	73,026,817
Provisión por deterioro	(445,809)	(129,921)	(22,164)	0	(2,719,737)
Total de préstamos	41,840,043	13,420,260	2,261,762		55,787,430
Compromisos de créditos y garantías, bruto	609,718	19,004	342,455	13,432	2,216,370
Compromisos de créditos y garantías, provisión	(158)	(2)	(72)	(1)	(5,993)
Total Compromisos de créditos y garantías	609,560	19,002	342,383	13,431	2,210,377



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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.

	30 de junio de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Cartera	Valor Cubierto	Cartera	Valor Cubierto
Corporativos:				
Etapa 1 y 2	18,591,804	17,772,417	19,542,940	18,787,199
Etapa 3	414,130	409,014	441,015	435,776
Total	<u>19,005,934</u>	<u>18,181,431</u>	<u>19,983,955</u>	<u>19,222,975</u>

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

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Propiedades	39,042	85,897
Autos	10,723	15,328
Mobiliario y equipo	<u>82</u>	<u>0</u>
Total	<u>49,847</u>	<u>101,225</u>

La política de la Compañía es realizar o ejecutar la venta de estos activos para cubrir los saldos adeudados. No es política de la Compañía utilizar los activos adjudicados para el uso propio en sus operaciones.

Préstamos hipotecarios residenciales

La siguiente tabla presenta el índice de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías (LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación con el valor de la garantía. El monto bruto del préstamo excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso. Se actualizan los valores correspondientes con base en requerimientos de reguladores locales, nuevos desembolsos con la misma garantía, reestructuración del crédito o procesos judiciales que impliquen ejecución.

LTV Ratio	30 de junio de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Menos de 50%	3,643,870	9,272	3,757,185	10,559
51-70%	5,573,294	23,024	5,861,041	25,132
71-80%	4,977,930	36,531	5,429,082	48,639
81-90%	2,204,127	49,010	2,304,090	56,238
91-100%	574,900	137,659	565,051	176,322
Más de 100%	<u>82,159</u>	<u>2,482</u>	<u>78,025</u>	<u>1,025</u>
Total	<u>17,056,280</u>	<u>257,978</u>	<u>17,994,474</u>	<u>317,915</u>



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación
Cartera deteriorada

LTV Ratio	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Menos de 50%	106,805	118,623
51-70%	174,494	193,929
71-80%	207,543	230,752
81-90%	106,209	130,263
91-100%	29,286	26,593
Más de 100%	17,007	18,213
Total	641,344	718,373

Provisión por pérdida crediticia esperada (PCE)

Proyección de condiciones futuras

A continuación, se describen los escenarios optimista, 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. Como observación adicional, se mantiene con vigilancia los potenciales impactos de la fragmentación comercial por aranceles y conflictos bélicos en medio oriente.	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 políticas comerciales, se ha insertado mayor volatilidad en los mercados financieros. Esto representa un riesgo a monitorear que puede sesgar los riesgos inflacionarios hacia el alza para la región y traer otras consecuencias tales como presión sobre remesas, comercio y tipo de cambio.	Se aliviana el ciclo de disminución de las tasas de interés conforme la inflación retoma sus niveles habituales. El tema de conflictos geopolíticos no pasa a más y no hay choques climáticos que puedan generar disruptones en precios. Además, medidas adoptadas por gobierno EE.UU., 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 EE.UU., 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 EE.UU., 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 Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

A continuación, se detallan los escenarios para cada país:

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
Guatemala	<p>Guatemala mantiene una posición macroeconómica estable, respaldada por fundamentos sólidos, una inflación contenida y una política monetaria prudente. A pesar de un entorno global menos favorable, el país conserva una de las perspectivas de crecimiento más altas entre las economías BAC.</p> <p>El consumo interno continúa siendo un motor clave, impulsado por el flujo constante de remesas. Sin embargo, se identifican riesgos relevantes asociados a la evolución de políticas migratorias en EE.UU., así como a la incertidumbre global en materia comercial y geopolítica.</p>	<p>En un entorno externo más favorable, con recuperación del comercio global y estabilidad en las políticas migratorias de EE.UU., el país podría beneficiarse de un mayor flujo de remesas y un consumo interno más dinámico. Esto, sumado a una inflación dentro del rango meta, permitiría un crecimiento económico superior al previsto.</p> <p>La continuidad de recortes de tasas por parte del Banco de Guatemala en línea con una política monetaria basada en datos, reforzaría la actividad económica sin generar presiones inflacionarias. El tipo de cambio se mantendría estable gracias a las reservas internacionales y la confianza en el marco institucional.</p>	<p>Se espera que Guatemala mantenga un crecimiento moderado, apoyado por la estabilidad macroeconómica y una inflación controlada. El consumo seguiría siendo un pilar importante, aunque con menor impulso ante un entorno externo más débil.</p> <p>Las tasas de interés podrían ajustarse gradualmente, en línea con la tendencia global, mientras que el tipo de cambio mostraría una leve depreciación, sin comprometer la estabilidad financiera. Se prevé que la inflación cierre dentro del rango meta, con riesgos balanceados.</p>	<p>Un deterioro más profundo del entorno global, acompañado de políticas migratorias más restrictivas en EE.UU., podría reducir significativamente el flujo de remesas, afectando el consumo privado y limitando el crecimiento económico.</p> <p>En este contexto, la inflación podría verse presionada al alza por factores externos como conflictos geopolíticos o eventos climáticos adversos. Aunque el país parte de una posición financiera sólida, su capacidad de respuesta se vería limitada ante choques simultáneos en remesas, comercio y precios internacionales.</p>
Honduras	<p>La economía hondureña ha mostrado señales de resiliencia, con una revisión al alza en las proyecciones de crecimiento debido al buen desempeño reciente, especialmente en sectores como el financiero. A pesar de la debilidad del sector manufacturero, el dinamismo general se ha mantenido, respaldado por una demanda interna sólida.</p> <p>En materia inflacionaria, las cifras recientes han sido más favorables de lo esperado, y las medidas adoptadas por el Banco Central, en línea con los acuerdos con el FMI, apuntan a una reducción de presiones inflacionarias. Sin embargo, persisten riesgos externos como conflictos geopolíticos y eventos climáticos.</p>	<p>Un entorno político más estable y una mejor gobernanza han fortalecido la relación entre actores económicos y sociales. El cumplimiento de acuerdos con el FMI contribuiría a consolidar una política monetaria técnica y predecible, mejorando la confianza de inversionistas y agentes económicos.</p> <p>En este escenario, se espera que se mantenga la inflación dentro del rango meta, apoyada por medidas como el aumento del encaje legal y la tasa de política monetaria. Las reservas internacionales y el flujo constante de remesas sostendrían la estabilidad cambiaria y financiera.</p>	<p>La economía hondureña mantendría un crecimiento moderado, con una inflación dentro del rango meta y una política monetaria que se ajusta de forma gradual. El consumo interno seguiría siendo un motor clave, aunque con menor impulso ante condiciones financieras más restrictivas.</p> <p>El tipo de cambio se mantendría relativamente estable, con presiones al alza por factores externos y el acuerdo con el FMI. La implementación de medidas acordadas con el FMI seguiría siendo un ancla de estabilidad, aunque persisten riesgos asociados a la inseguridad y la exposición a eventos climáticos.</p>	<p>Un deterioro de las condiciones financieras internacionales, con mayor volatilidad y restricciones de financiamiento, podría afectar la estabilidad macroeconómica. La salida de capitales y el encarecimiento del crédito representarían riesgos relevantes para el sistema financiero.</p> <p>Además, una desaceleración global más profunda, sumada a políticas migratorias más restrictivas en EE.UU., podría reducir el flujo de remesas y afectar el consumo. El riesgo ambiental sigue siendo elevado, especialmente en el sector agropecuario, dada la alta vulnerabilidad del país a eventos climáticos extremos.</p>
El Salvador	<p>El Salvador mantiene una perspectiva de crecimiento moderada, con una leve revisión a la baja debido al entorno global debilitado. Sin embargo, factores internos como el repunte del turismo, la inversión extranjera directa y la mejora en seguridad han contribuido a sostener el dinamismo económico.</p> <p>La inflación se ha mantenido contenida en los últimos meses, y no se esperan cambios significativos en ausencia de choques externos. Las condiciones financieras han mejorado, con señales positivas en los mercados internacionales y una mayor confianza en la gestión fiscal y monetaria del país.</p>	<p>Una mejora sostenida en la seguridad y el entorno político-social impulsaría el consumo interno y el turismo, mientras que los acuerdos con el FMI fortalecen la credibilidad fiscal y financiera. La mejora en la calificación crediticia y el acceso a financiamiento externo refuerzan la estabilidad macroeconómica.</p> <p>En este escenario, la inflación se mantiene baja, las tasas de interés externas tienden a la baja y el país logra consolidar una trayectoria fiscal más sostenible. La confianza de los inversionistas se traduce en mayor inversión y crecimiento económico por encima del promedio regional.</p>	<p>El Salvador mantendría un crecimiento moderado, en línea con las proyecciones de organismos multilaterales. La mejora en sectores como turismo y consumo compensa parcialmente los efectos de un entorno global menos favorable.</p> <p>La inflación se mantiendrá dentro de niveles manejables, mientras que las tasas de interés seguirían una trayectoria estable. Persisten riesgos externos como la evolución de las remesas y la volatilidad financiera internacional.</p>	<p>Un deterioro del entorno financiero global, con mayor volatilidad y condiciones de financiamiento más restrictivas, podría afectar la estabilidad macroeconómica del país. Próximos vencimientos de deuda podrían representar riesgos para la sostenibilidad fiscal.</p> <p>Además, una desaceleración global más profunda y políticas migratorias más restrictivas en EE.UU., podrían reducir el flujo de remesas, afectando el consumo interno. Aunque el impacto ambiental es relativamente bajo, eventos climáticos extremos podrían afectar sectores vulnerables como el turismo y la infraestructura.</p>



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
Nicaragua	<p>Nicaragua mantiene un crecimiento económico robusto en comparación con sus pares, respaldado por cifras recientes mejores a lo esperado y una sólida recepción de remesas. A pesar de la degradación leve en las proyecciones por el entorno global, el país muestra resiliencia y dinamismo.</p> <p>En el frente inflacionario, aunque los niveles siguen siendo elevados en comparación regional, la política de tipo de cambio fijo y las medidas monetarias han contribuido a estabilizar expectativas. El país parte de una posición fiscal y externa fortalecida, lo que le otorga mayor margen de maniobra ante choques externos.</p>	<p>Un entorno externo más favorable, junto con una política fiscal prudente y reservas internacionales sólidas, permitiría a Nicaragua mantener un crecimiento elevado. La mejora en la calificación crediticia y el fortalecimiento del sistema financiero refuerzan la confianza en la estabilidad macroeconómica.</p> <p>La política de tipo de cambio fijo, respaldada por reservas adecuadas, y un sistema bancario bien capitalizado, consolidan un entorno monetario estable. El flujo constante de remesas y la disciplina fiscal permitirían sostener el dinamismo económico sin generar presiones inflacionarias significativas.</p>	<p>Se espera que Nicaragua mantenga un crecimiento por encima del promedio regional, aunque con menor impulso ante un entorno global más débil. La estabilidad cambiaria y la política monetaria prudente seguirán siendo pilares clave del desempeño económico.</p> <p>La inflación se mantendría en niveles relativamente estables, mientras que las tasas de interés podrían ajustarse moderadamente. El tipo de cambio seguiría cercano al objetivo del 0%, respaldado por reservas internacionales sólidas y una política cambiaria creíble.</p>	<p>Un deterioro de las condiciones financieras internacionales, con mayor volatilidad y restricciones de financiamiento, podría afectar la estabilidad externa del país. La exposición a choques globales, como salida de capitales o tensiones en mercados soberanos, representa un riesgo relevante.</p> <p>Además, una desaceleración global más profunda y políticas migratorias más restrictivas en EE.UU., podrían afectar el flujo de remesas, debilitando el consumo interno. La alta vulnerabilidad climática también representa un riesgo persistente, especialmente para sectores sensibles como el agropecuario.</p>
Costa Rica	<p>Costa Rica mantiene perspectivas de crecimiento favorables, impulsadas por el dinamismo en zonas francas, el turismo y la inversión extranjera directa. A pesar de una leve degradación en el pronóstico por el entorno global, las mejoras en la calificación de riesgo y la confianza del mercado respaldan el desempeño económico.</p> <p>La inflación se mantiene contenida, mientras que las condiciones monetarias permiten espacio para recortes adicionales en la tasa de política monetaria. El tipo de cambio se mantiene estable, aunque con riesgos al alza por factores externos y el ciclo electoral próximo.</p>	<p>Un entorno externo más favorable, junto con una política fiscal disciplinada y mejoras en la calificación crediticia, permitirían a Costa Rica consolidar su crecimiento. El turismo y la inversión extranjera seguirían siendo motores clave, apoyados por la estabilidad institucional y la confianza del mercado.</p> <p>La inflación se mantendría baja, permitiendo recortes adicionales en la tasa de política monetaria. La estabilidad cambiaria se vería reforzada por altos niveles de reservas internacionales y un entorno financiero más relajado, con menor presión sobre el tipo de cambio.</p>	<p>Costa Rica mantendría un crecimiento moderado, en línea con las proyecciones de organismos multilaterales. El dinamismo en sectores clave compensaría parcialmente los efectos de un entorno global más débil, mientras que la inflación se mantendría dentro del rango meta.</p> <p>Las tasas de interés seguirían una trayectoria descendente, aunque de forma gradual. El tipo de cambio podría experimentar presiones al alza por factores externos y la incertidumbre electoral, pero se mantendría dentro de márgenes manejables gracias a fundamentos sólidos.</p>	<p>Un deterioro de las condiciones financieras internacionales, con mayor volatilidad y restricciones de financiamiento, podría afectar la estabilidad macroeconómica. La salida de capitales y la apreciación del dólar representarían riesgos para el tipo de cambio y el acceso a financiamiento.</p> <p>Además, una desaceleración global más profunda afectaría la demanda externa, reduciendo ingresos por exportaciones y turismo. Aunque Costa Rica ha mostrado resiliencia ante eventos climáticos, persisten riesgos ambientales y sociales que podrían limitar el margen de maniobra fiscal y económico.</p>
Panamá	<p>Panamá presenta una mejora en sus perspectivas de crecimiento tras un 2024 negativo, con expectativas de recuperación gradual impulsadas por la reactivación de negociaciones mineras y un entorno externo más favorable. Las proyecciones de entes multilaterales respaldan esta visión, aunque persisten riesgos asociados a tensiones comerciales con EE.UU.</p> <p>La inflación se mantiene contenida, aunque con riesgos al alza por factores externos. Las tasas de interés podrían enfrentar presiones por la degradación de la calificación soberana, lo que encarecería el financiamiento interno. A pesar de estos desafíos, la estabilidad macroeconómica y la dollarización siguen siendo anclas clave.</p>	<p>Una recuperación sostenida del crecimiento, apoyada por la resolución favorable del conflicto minero y un entorno externo más estable, permitiría a Panamá consolidar su posición como hub logístico regional. La mejora en el entorno bancario y la estabilidad financiera refuerzan la confianza del mercado.</p> <p>La inflación se mantendría baja, mientras que las tasas de interés se establecerían gracias a un entorno de menor riesgo país.</p>	<p>Panamá mantendría un crecimiento moderado, con una recuperación gradual tras el impacto de 2024. La economía beneficiaría de la resiliencia del sector logístico y de servicios, aunque con riesgos latentes por la incertidumbre fiscal y comercial.</p> <p>La inflación se mantendría en niveles manejables, mientras que las tasas de interés podrían mostrar una ligera tendencia al alza por presiones internas. El entorno financiero seguiría siendo estable, aunque condicionado por la evolución de la calificación de riesgo y el acceso a financiamiento externo.</p>	<p>Un entorno financiero internacional más volátil, sumado a una desaceleración global, podría limitar el acceso a financiamiento y afectar la inversión. La salida de capitales y el encarecimiento del crédito representarían riesgos para la estabilidad macroeconómica.</p> <p>Además, la persistencia de tensiones fiscales, junto con la incertidumbre sobre el futuro de la minería y los procesos de arbitraje, podrían debilitar la confianza de los inversionistas. Aunque el país ha mostrado resiliencia, estos factores podrían ralentizar la recuperación y generar presiones sobre el sistema financiero.</p>



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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	30 de junio de 2025					
	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	31 de diciembre de 2024					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Optimista	30%	20%	10%	15%	30%	10%
Base	60%	65%	65%	70%	65%	75%
Pesimista	10%	15%	25%	15%	5%	15%

Periódicamente, la Compañía lleva a cabo pruebas de sensibilidad para calibrar su determinación de los escenarios representativos al alza y a la baja. Una revisión completa es realizada al menos anualmente en el diseño de los escenarios, asesorados por al menos un economista externo.

La Compañía ha identificado y documentado los factores clave del riesgo de crédito y las pérdidas crediticias para cada cartera de instrumentos financieros y, utilizando un análisis de datos históricos, ha estimado relaciones entre variables macroeconómicas y riesgo 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 período de pronóstico activo de un año.

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

		30 de junio de 2025					
		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 Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

		31 de diciembre de 2024					
		Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
		%	%	%	%	%	%
Tasa de variación interanual del crecimiento económico, expresada en porcentaje	Optimista	4.72	3.92	3.01	3.87	3.87	3.42
	Base	3.62	3.30	2.76	3.42	3.67	3.03
	Pesimista	3.58	2.54	2.23	3.26	2.90	2.79
Tasa de variación interanual de la inflación, expresada en porcentaje	Optimista	2.54	1.49	1.13	2.57	2.37	1.51
	Base	3.50	3.56	1.57	4.15	2.59	2.15
	Pesimista	4.53	5.28	2.36	5.28	3.54	2.33
Tasa de variación del Tipo de Cambio nominal, expresada en porcentaje	Optimista	(0.07)	0.06	-	(0.05)	0.81	-
	Base	0.00	1.29	-	0.01	3.36	-
	Pesimista	0.56	1.65	-	0.14	3.55	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda local medida en puntos básicos	Optimista	(0.87)	0.10	-	(0.79)	(1.45)	-
	Base	(0.34)	1.30	-	(0.56)	(1.12)	-
	Pesimista	(0.18)	2.03	-	0.71	(0.57)	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda extranjera medida en puntos básicos	Optimista	(1.05)	(0.22)	(0.31)	(1.07)	(1.35)	(0.02)
	Base	(0.27)	(0.18)	(0.11)	(0.45)	(1.01)	0.10
	Pesimista	(0.19)	0.13	(0.08)	(0.17)	(0.25)	0.14

Sensibilidad de la PCE a condiciones futuras

Las PCEs son sensibles a los juicios y supuestos hechos con respecto a la formulación de la perspectiva prospectiva, y cómo estos escenarios se incorporan en los cálculos. La Administración realiza un análisis de sensibilidad en la PCE reconocida en sus principales activos financieros.

La tabla que se presenta a continuación muestra la provisión para PCE en préstamos, asumiendo que cada escenario prospectivo fue ponderado al 100% en lugar de aplicar ponderaciones de probabilidad de escenario en los tres escenarios, ver nota 3 (c) a los últimos estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2024.

		30 de junio de 2025		
		Optimista	Base	Pesimista
Valor en libros				
Corporativo		43,481,225	43,481,225	43,481,225
Mediana empresa		4,159,759	4,159,759	4,159,759
Pequeña empresa		5,588,973	5,588,973	5,588,973
Hipotecarios		17,056,280	17,056,280	17,056,280
Personales		10,505,040	10,505,040	10,505,040
Autos		7,277,404	7,277,404	7,277,404
Tarjetas de crédito		<u>24,263,188</u>	<u>24,263,188</u>	<u>24,263,188</u>
		<u>12,331,869</u>	<u>12,331,869</u>	<u>12,331,869</u>
Provisión por PCE				
Corporativo		394,129	397,369	401,744
Mediana empresa		65,232	65,732	67,050
Pequeña empresa		59,400	65,138	68,297
Hipotecarios		135,257	136,176	144,228
Personales		421,686	431,344	447,911
Autos		37,924	40,015	42,478
Tarjetas de crédito		<u>1,802,746</u>	<u>1,992,697</u>	<u>2,025,597</u>
		<u>2,916,374</u>	<u>3,128,471</u>	<u>3,197,305</u>
Proporción de activo en Etapa 2				
Corporativo		2.36%	2.36%	2.36%
Mediana empresa		2.69%	2.69%	2.69%
Pequeña empresa		6.81%	7.18%	7.64%
Hipotecarios		13.49%	13.55%	13.74%
Personales		5.22%	5.30%	5.79%
Autos		5.74%	5.76%	6.03%
Tarjetas de crédito		<u>13.09%</u>	<u>14.05%</u>	<u>14.35%</u>
		<u>7.09%</u>	<u>7.33%</u>	<u>7.51%</u>

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**
(Panamá, República de Panamá)**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados****(4) Administración de riesgos, continuación**

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



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

La siguiente tabla muestra una conciliación de los saldos iniciales y finales al 30 de junio de 2025 y del 31 de diciembre de 2024, del deterioro en activos financieros:

	30 de junio de 2025			Total	31 de diciembre de 2024			Total
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro		PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
Depósitos en bancos								
Saldo al inicio del período	172	0	0	172	447	0	0	447
Gasto de provisión – remediación	(60)	0	0	(60)	(201)	0	0	(201)
Gasto de provisión – originación	50	0	0	50	31	0	0	31
Conversión de moneda extranjera	(14)	0	0	(14)	(105)	0	0	(105)
Saldo al final del período	148	0	0	148	172	0	0	172
Inversiones al VRCCU								
Saldo al inicio del período	34,954	0	0	34,954	23,468	0	0	23,468
Gasto de provisión – remediación	(11,628)	0	0	(11,628)	(14,686)	0	0	(14,686)
Gasto de provisión – originación	14,125	0	0	14,125	2146	0	0	2146
Conversión de moneda extranjera	(2,775)	0	0	(2,775)	4,712	0	0	4,712
Saldo al final del período	34,676	0	0	34,676	34,054	0	0	34,054
Inversiones al CA								
Saldo al inicio del período	658	0	0	658	710	0	0	710
Gasto de provisión – remediación	(36)	0	0	(36)	(186)	0	0	(186)
Gasto de provisión – originación	310	0	0	310	64	0	0	64
Conversión de moneda extranjera	(61)	0	0	(61)	70	0	0	70
Saldo al final del período	621	0	0	621	658	0	0	658



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

Préstamos	30 de junio de 2025			31 de diciembre 2024				
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Saldo al inicio del periodo	922,935	1,164,000	1,230,538	3,317,631	785,950	930,188	1,110,775	2,807,913
Cambio Etapa 1 a 2	(221,689)	221,669	0	0	(610,455)	610,455	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(284)	0	284	0	(450)	0	450	0
Cambio Etapa 2 a 3	0	(747,858)	747,858	0	0	(1,571,154)	1,571,154	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	236,475	(236,475)	0	0	519,473	(519,473)	0
Cambio Etapa 3 a 1	470,936	(470,936)	0	0	1,163,028	(1,163,929)	0	0
Gasto de provisión – remedición	(392,220)	865,950	760,335	1,234,065	(759,459)	1,726,316	1,235,659	2,202,516
Gasto de provisión – originação	423,696	186,272	93,614	703,582	784,761	266,254	78,186	1,129,201
Gasto de provisión – cancelación	(315,240)	(242,734)	(159,047)	(717,041)	(583,614)	(408,797)	(240,961)	(1,233,372)
Reclasificación	0	0	0	0	12,557	0	0	12,557
Castigos	0	0	(1,568,602)	(1,568,602)	0	0	(2,839,342)	(2,839,342)
Recuperaciones	0	0	390,623	390,623	0	0	665,099	665,099
Conversion de moneda extranjera	(62,746)	(113,285)	(122,485)	(298,516)	76,201	255,194	241,664	573,059
Saldo al final del periodo	880,979	1,069,583	1,161,210	3,317,631	922,693	1,184,001	1,230,932	3,317,631

Compromisos de créditos y garantías	30 de junio de 2025			31 de diciembre 2024				
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Saldo al inicio del periodo	1,964	24	4,238	6,226	529	39	4,651	5,219
Cambio Etapa 1 a 2	(1)	1	0	0	(171)	0	171	0
Cambio Etapa 1 a 3	(1,240)	0	1,242	0	0	0	0	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	3,912	(3,912)	0	0	0	0	0
Cambio Etapa 2 a 1	0	0	0	0	1	(1)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	0	0	0	0	5,366	0	(5,366)	0
Gasto de provisión – remedición	940	(4,040)	(265)	(3,735)	6,189	(9)	471	6,651
Gasto de provisión – originação	578	67	3,373	4,018	1,746	21	3,330	5,097
Gasto de provisión – cancelación	(1,572)	(4)	(339)	(1,915)	(321)	(29)	(185)	(535)
Reclasificación	0	0	0	0	(12,557)	0	0	(12,557)
Conversion de moneda extranjera	(108)	114	(402)	(399)	1,182	3	1,186	2,351
Saldo al final del periodo	261	65	3,922	4,556	1,994	24	4,238	5,229

Otras cuentas por cobrar	30 de junio de 2025			31 de diciembre 2024				
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Saldo al inicio del periodo	30,860	0	0	30,860	25,355	0	0	25,355
Gasto de provisión – remedición	(15,630)	0	0	(15,630)	(20,300)	0	0	(20,300)
Gasto de provisión – originação	15,684	0	0	15,684	28,253	0	0	28,253
Castigos	(4,748)	0	0	(4,748)	(9,471)	0	0	(9,471)
Recuperaciones	1,315	0	0	1,315	3,112	0	0	3,112
Conversion de moneda extranjera	0	0	0	0	4,521	0	0	4,521
Saldo al final del periodo	27,558	0	0	27,558	30,860	0	0	30,860



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

Activos financieros modificados

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

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Costo amortizado antes de modificación	6,188	133,819
Pérdida neta por modificación	<u>0</u>	<u>1</u>
Total	<u>6,188</u>	<u>133,820</u>

Concentración del riesgo de crédito

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

	30 de junio de 2025						
	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	73,332	14,533,607	17,713,932	182,360	265,406
Corporativo							
Comercio	11,885,987	633,224	0	0	0	0	0
Industria general	9,200,818	626,589	0	0	24,693	0	0
Inmobiliario	5,827,800	268,749	0	0	40,748	0	0
Servicios	8,422,338	81,252	0	0	168,966	0	140,721
Industria alimentaria	5,262,116	139,535	0	0	20,209	0	0
Agropecuario	3,835,198	27,785	0	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	3,271,905	19,169	0	0	12,363	0	0
Financiero	2,137,301	394,334	311,673	2,994,953	683,782	0	15,853
Transporte	1,264,781	78,489	0	0	11,436	0	0
Construcción	1,134,741	236,857	0	0	20,471	0	0
Telecomunicaciones	986,972	64,647	0	0	110,882	0	20,413
Petróleo y Derivados	0	0	0	0	68,566	0	0
Servicios públicos	0	0	0	0	20,469	0	0
Energía	0	0	0	0	343,974	0	0
Medios de comunicación	0	0	0	0	21,616	0	0
Tecnología	0	0	0	0	27,779	0	0
Farmacéutica	0	0	0	0	11,636	0	0
Banca de personas	59,101,912	257,978	0	0	28,450	0	0
Provisión por deterioro	(3,061,742)	(4,555)	0	(148)	0	0	0
Total concentración sector	109,270,127	2,824,053	385,005	17,528,412	19,329,972	182,360	442,393
Concentración geográfica:							
Costa Rica	33,303,767	1,034,614	0	6,687,986	5,258,292	180,396	20,413
Panamá	24,433,253	746,052	0	427,130	3,176,553	0	156,574
Guatemala	19,645,482	95,576	73,332	2,103,433	3,658,008	0	0
Honduras	16,094,717	329,154	311,673	2,443,533	1,729,888	0	265,406
El Salvador	11,732,043	573,081	0	1,922,851	994,557	0	0
Nicaragua	7,122,607	50,131	0	1,288,518	752,645	0	0
Norteamérica	0	0	0	2,555,252	3,544,439	1,964	0
Europa	0	0	0	98,280	0	0	0
Suramérica	0	0	0	1,531	215,590	0	0
Otros	0	0	0	46	0	0	0
Provisión por deterioro	(3,061,742)	(4,555)	0	(148)	0	0	0
Total concentración geográfica	109,270,127	2,824,053	385,005	17,528,412	19,329,972	182,360	442,393



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

	31 de diciembre de 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
Immobilario	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

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 Intermedios Consolidados Condensados

(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.

Especificamente, 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 flujo de efectivo, que considera los movimientos de los activos y de los pasivos en un horizonte de tiempo de hasta un año, bajo una variedad de escenarios que abarcan tanto condiciones normales de mercado como condiciones más severas. Además, la Compañía procura mantener un calce de plazos que le permita cumplir con sus obligaciones financieras a través del tiempo.

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

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

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

	% de Liquidez	
	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Al cierre del período	26.5	28.6
Máximo	31.7	31.7
Promedio	28.5	28.1
Mínimo	25.6	25.5

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, 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 Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

Información cuantitativa

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

	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	30 de junio de 2025				
			Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Dépósitos a la vista	40,697,582	(40,697,582)	(40,697,582)	0	0	0	0
Dépósitos de ahorros	29,048,188	(29,048,188)	(29,048,188)	0	0	0	0
Dépósitos a plazo fijo	47,774,261	(49,950,882)	(5,468,306)	(9,278,144)	(27,195,667)	(7,896,283)	(112,482)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	101,742	(101,742)	(101,742)	0	0	0	0
Obligaciones financieras	14,054,726	(16,064,805)	(297,341)	(1,759,835)	(5,155,100)	(6,739,656)	(2,112,873)
Otras obligaciones financieras	6,963,261	(11,317,478)	(321,957)	(259,388)	(705,111)	(4,730,025)	(5,300,997)
Pasivos por arrendamientos	445,387	(506,360)	(12,454)	(57,047)	(58,334)	(275,304)	(103,221)
Sub-total de pasivos	139,085,147	(147,687,037)	(75,947,570)	(11,354,414)	(33,114,212)	(19,641,268)	(7,629,573)
Compromisos de préstamos	313,124	(313,124)	(21,526)	(52,002)	(239,596)	0	0
Aceptaciones pendientes	32,049	(32,049)	(18,782)	(12,949)	(318)	0	0
Total de pasivos	139,430,320	(148,032,210)	(75,987,878)	(11,419,365)	(33,354,126)	(19,641,268)	(7,629,573)
Activos							
Efectivo y efectos de caja	3,446,354	3,446,354	3,446,354	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	385,005	385,004	313,050	71,954	0	0	0
Dépósitos en bancos	17,528,412	17,534,411	17,389,090	23,782	53,063	68,476	0
Inversiones al VRCCR (1)	182,361	209,121	1,980	1,612	13,345	174,349	17,835
Inversiones al CA (1)	19,329,971	22,836,117	1,412,645	1,860,235	5,709,753	8,734,399	5,119,085
Otras cuentas por cobrar, neto	442,393	800,803	106	1,663	37,703	122,300	639,031
Préstamos, neto	1,976,975	1,976,976	1,513,128	179,051	150,189	134,608	0
Sub-total de activos	43,400,741	47,342,126	24,086,737	2,163,530	5,987,927	9,278,415	5,825,518
Obligaciones de clientes por aceptaciones	32,049	32,049	18,782	12,949	318	0	0
Total de activos	43,432,790	47,374,175	24,105,519	2,176,479	5,988,245	9,278,415	5,825,518

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes

	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	31 de diciembre de 2024						
			Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años		
Cifras en miles									
Pasivos									
Dépósitos a la vista	45,396	(45,396)	(45,396)	0	0	0	0		
Dépósitos de ahorros	30,569	(30,569)	(30,569)	0	0	0	0		
Dépósitos 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		
Dépósitos en bancos	20,735	20,746	20,496	84	64	102	0		
Inversiones al VRCCR (1)	83	99	0	1	29	46	23		
Inversiones al CA (1)	20,876	24,931	1,042	1,811	5,706	10,423	5,949		
Otras cuentas por cobrar, neto	487	859	0	2	26	132	699		
Préstamos, neto	1,953	1,953	1,467	139	193	154	0		
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 Intermedios Consolidados Condensados

(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:

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Efectivo y efectos de caja		
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	3,446,354	4,126,113
Depósitos en bancos centrales	385,005	45,851
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	13,613,146	14,660,789
Depósitos en bancos mayores a 90 días, neto	3,785,470	5,901,605
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	21,359,771	24,907,431
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	17,752,881	19,004,874
Otras líneas de crédito disponibles (1)	8,725,928	7,714,599
Total reservas de liquidez	47,838,580	51,626,904

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

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

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

30 de junio de 2025	Comprometidos		No comprometidos		Total
	Como colateral	Disponible para colateral	Encajé legal (1)	Otros (2)	
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	3,446,354	3,446,354
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	385,005	0	385,005
Depósitos en bancos, neto	1,875	794,216	13,108,372	3,623,949	17,528,412
Inversiones en valores, neto	0	18,368,859	429,503	1,235,983	20,034,345
Préstamos, neto	1,114,124	0	0	108,156,003	109,270,127
Total de activos	1,115,999	19,163,075	13,922,880	116,462,289	150,664,243

(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 encajé 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.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**
(Panamá, República de Panamá)**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados****(4) Administración de riesgos, continuación**

31 de diciembre de 2024	Comprometidos		No comprometidos		Total
	Como colateral	Disponible para colateral	Encaje legal (1)	Otros (2)	
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	4,126,113	4,126,113
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	45,851	0	45,851
Depósitos en bancos, neto	0	1,699,365	13,974,781	5,061,321	20,735,467
Inversiones en valores, neto	419,293	19,853,121	295,616	963,761	21,531,791
Préstamos, neto	965,322	0	0	112,344,172	113,309,494
Total de activos	1,384,615	21,552,486	14,316,248	122,495,367	159,748,716

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

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

(c) Riesgo de Mercado

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

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

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

Los riesgos de mercado que asume 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.



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

Para la medición, control y gestión del riesgo de mercado, la Compañía utiliza los indicadores requeridos por el regulador de cada país; así como otra serie de indicadores establecidos en el lineamiento interno regional, los cuales son calculados por país y en forma consolidada con base en fuentes internas de información.

En el caso del riesgo cambiario, este se mide a través de la determinación del porcentaje del patrimonio que no está dolarizado (conocido también como posición monetaria). El objetivo principal de la política es establecer que la diferencia entre activos y pasivos, ambos denominados en dólares de E.U.A., sea por lo menos igual al patrimonio, lo que equivale a tener el patrimonio 100% dolarizado. No obstante, debido a restricciones regulatorias aplicables en cada país que limitan la posición en dólares de E.U.A., la posición monetaria consolidada puede estar por debajo de este límite deseable.

Información cuantitativa

La Compañía mantiene operaciones en el estado consolidado condensado de situación financiera, pactadas en moneda local distinta del dólar de E.U.A., las cuales se presentan a continuación:

30 de junio de 2025

Cifras en millones de pesos colombianos

	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	201,580	2,089,173	2,067,509	743,639	3,856,680	8,960,112
Inversiones en valores	557	2,541,429	1,776,212	651,183	2,642,221	7,611,602
Préstamos, netos	0	11,360,021	11,788,225	938,615	13,085,480	37,172,341
Total Activos	202,137	15,990,623	15,631,946	2,333,437	19,584,381	53,744,055
Depósitos	48,133	13,317,087	11,842,942	2,166,459	15,026,938	42,401,559
Obligaciones	0	1,204,333	1,490,090	0	2,686,093	5,380,516
Total Pasivos	48,133	14,521,420	13,333,032	2,166,459	17,713,031	47,782,075
Contingencias	7,305	1,799	143,761	2,581	297,629	453,075
Exposición al riesgo de tipo de cambio	161,309	1,471,002	2,442,675	169,559	2,168,979	6,415,055

31 de diciembre de 2024

Cifras en millones de pesos colombianos

	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	171,353	2,180,191	2,594,180	956,486	5,040,438	10,942,648
Inversiones en valores	529	2,917,563	1,859,660	748,342	2,473,469	7,999,563
Préstamos, netos	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

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.



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

	30 de junio de 2025			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Disponibilidades	16,717,988	0	0	16,717,988
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	384,656	0	0	384,656
Depósitos en bancos	832,796	68,791	0	901,587
Inversiones en valores y otros activos	9,683,532	8,844,786	5,053,556	23,581,874
Préstamos, neto	97,257,397	18,557,315	4,592,333	120,407,045
Total activos financieros	124,876,369	27,470,892	9,645,889	161,993,150
Depósitos	77,023,155	36,013,824	6,525,039	119,562,018
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	102,200	0	0	102,200
Obligaciones financieras	10,895,367	2,634,075	1,581,931	15,111,373
Otras obligaciones financieras	2,698,041	2,350,786	754,766	5,803,593
Total pasivos	90,718,763	40,998,685	8,861,736	140,579,184
Exposición al riesgo de tasa de interés	34,157,606	(13,527,793)	784,153	21,413,966
31 de diciembre de 2024				
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Disponibilidades	19,019,785	0	0	19,019,785
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	45,829	0	0	45,829
Depósitos en bancos, neto	1,613,280	101,670	0	1,714,950
Inversiones en valores, neto	9,535,367	10,396,810	5,664,848	25,597,025
Préstamos, neto	101,556,427	18,443,718	4,400,541	124,400,686
Total activos	131,770,688	28,942,198	10,065,389	170,778,275
Depósitos	79,775,597	40,756,429	7,097,702	127,629,728
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	403,162	0	0	403,162
Obligaciones financieras	12,309,714	3,416,059	1,373,500	17,099,273
Otras obligaciones financieras	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

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

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



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

	Aumento de 100 bps	Disminución de 100 bps
Impacto en valor económico		
Al 30 de junio de 2025		
Promedio del período	32,845	(22,667)
Máximo del período	105,849	(97,082)
Mínimo del período	146,244	(138,906)
	32,845	(22,667)
Al 31 de diciembre de 2024		
Promedio del período	149,167	(139,787)
Máximo del período	198,331	(193,308)
Mínimo del período	254,018	(252,758)
	122,913	(112,963)
Impacto en ingreso neto por intereses		
Al 30 de junio de 2025		
Promedio del período	81,982	(81,982)
Máximo del período	111,186	(111,186)
Mínimo del período	127,260	(127,260)
	81,982	(81,982)
Al 31 de diciembre de 2024		
Promedio del período	119,841	(119,841)
Máximo del período	112,295	(112,295)
Mínimo del período	134,299	(134,299)
	92,870	(92,870)

(d) Riesgo operativo

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

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

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



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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 Intermedios Consolidados Condensados****(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 condensado de flujos de efectivo:

	30 de junio	2024
	2025	2024
Efectivo y efectos de caja	3,446,354	3,335,607
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	385,005	2,409
Depósitos en bancos centrales	13,613,146	12,523,554
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	<u>3,785,470</u>	<u>4,482,939</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado condensado de flujos de efectivo	21,229,975	20,344,509
Depósitos en bancos mayores a 90 días, neto	129,796	218,126
	<u><u>21,359,771</u></u>	<u><u>20,562,635</u></u>

(7) Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Al 30 de junio de 2025, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a \$385,005 (31 de diciembre de 2024: \$45,851), los cuales tienen como fecha de vencimiento en julio y agosto de 2025 (31 de diciembre de 2024: enero y febrero de 2025) y una tasa de interés que oscila entre 5% y 6% (31 de diciembre de 2024: entre 5.1% y 5.3%). Estos valores están garantizados con bonos de gobiernos locales y bonos corporativos, que ascienden a \$400,291 (31 de diciembre de 2024: \$45,829).

(8) Inversiones en valores

Al 30 de junio de 2025, las inversiones en valores por \$ 20,034,345 (31 de diciembre de 2024: \$ 21,531,791) están compuestas de la siguiente manera:

(a) Inversiones a VRCR

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

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Estados Unidos de América	1,964	0
Bonos de gobiernos	180,396	83,445
Acciones comunes	<u>65,964</u>	<u>71,766</u>
	<u><u>248,324</u></u>	<u><u>155,211</u></u>

Al 30 de junio de 2025, la Compañía recibió por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCR por \$715 (31 de diciembre de 2024: \$8,707).

Al cierre de 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, no hay inversiones en valores a VRCR utilizados como colaterales en acuerdos de recompra.



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(8) Inversiones en valores, continuación

(b) Inversiones al VRCOUI

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

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	2,843,654	2,953,568
Otros gobiernos	<u>14,870,278</u>	<u>16,007,394</u>
	17,713,932	18,960,962
Bonos corporativos	1,616,040	1,914,310
Acciones comunes	<u>13,656</u>	<u>13,977</u>
	<u>19,343,628</u>	<u>20,889,249</u>

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

Entidad	País	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Compañía de Procesamiento de Medio de Pago (Visanet)	Guatemala	2,419	2,114
Latinex Holding Inc.	Panamá	2,074	2,001
Grupo APC S.A.	Panamá	1,813	1,965
Transacciones y Transferencia, S.A.	Guatemala	1,270	1,373
Servicios Financieros, S.A.	El Salvador	1,007	1,091
ACH de Nicaragua	Nicaragua	750	813
Bancajeros BANET	Honduras	689	769
Fondo Hondureño de Inversión Turística	Honduras	678	756
ICG Imágenes Computarizadas de Guatemala, S.A.	Guatemala	584	631
Asociación Bancaria de Guatemala	Guatemala	382	413
Otros		<u>1,990</u>	<u>2,051</u>
		<u>13,656</u>	<u>13,977</u>

Al 30 de junio de 2025, el portafolio de acciones comunes a VRCOUI tuvo un aumento en los otros resultados integrales de la Compañía por \$127 (31 de diciembre de 2024: disminución de \$88). Al 30 de junio de 2025, la Compañía recibió \$2,348 por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCOUI (31 de diciembre de 2024: \$10,795).

(c) Inversiones a CA

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

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Bonos de gobiernos	265,406	295,616
Bonos corporativos	<u>176,987</u>	<u>191,715</u>
	442,393	<u>487,331</u>



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(9) Préstamos

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

	30 de junio de 2025			31 de diciembre de 2024		
	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones
Préstamos						
Corporativos						
Préstamos corporativos	42,280,321	(337,790)	41,942,531	42,452,851	(353,007)	42,099,754
Arrendamientos corporativos, neto (1)	<u>1,200,904</u>	<u>(9,049)</u>	<u>1,191,855</u>	<u>1,147,455</u>	<u>(11,935)</u>	<u>1,135,520</u>
Total corporativos	<u>43,481,225</u>	<u>(346,839)</u>	<u>43,134,386</u>	<u>43,600,306</u>	<u>(365,032)</u>	<u>43,235,274</u>
Banca de personas, mediana y pequeña empresa						
Mediana empresa						
Préstamos mediana empresa	3,711,159	(58,562)	3,652,597	3,844,973	(79,871)	3,765,102
Arrendamientos mediana empresa, neto (1)	<u>448,600</u>	<u>(7,249)</u>	<u>441,351</u>	<u>424,286</u>	<u>(9,367)</u>	<u>414,919</u>
Total mediana empresa	<u>4,159,759</u>	<u>(65,811)</u>	<u>4,093,948</u>	<u>4,269,259</u>	<u>(89,238)</u>	<u>4,180,021</u>
Pequeña empresa						
Préstamos pequeña empresa	4,944,543	(59,437)	4,885,106	5,249,549	(56,301)	5,193,248
Arrendamientos pequeña empresa, neto (1)	<u>644,430</u>	<u>(7,677)</u>	<u>636,753</u>	<u>683,717</u>	<u>(7,451)</u>	<u>676,266</u>
Total pequeña empresa	<u>5,588,973</u>	<u>(67,114)</u>	<u>5,521,859</u>	<u>5,933,266</u>	<u>(63,752)</u>	<u>5,869,514</u>
Banca de personas						
Préstamos hipotecarios	17,056,280	(142,457)	16,913,823	17,994,474	(196,648)	17,797,826
Personales	<u>10,505,040</u>	<u>(409,034)</u>	<u>10,096,006</u>	<u>11,141,918</u>	<u>(466,499)</u>	<u>10,675,419</u>
Autos	6,447,079	(34,132)	6,412,947	6,475,891	(34,777)	6,441,114
Arrendamientos de consumo, neto (1)	<u>830,325</u>	<u>(7,278)</u>	<u>823,047</u>	<u>822,244</u>	<u>(7,448)</u>	<u>814,796</u>
Tarjetas de crédito	<u>24,263,188</u>	<u>(1,989,077)</u>	<u>22,274,111</u>	<u>26,389,767</u>	<u>(2,094,237)</u>	<u>24,295,530</u>
Total banca de personas	<u>59,101,912</u>	<u>(2,581,978)</u>	<u>56,519,934</u>	<u>62,824,294</u>	<u>(2,799,609)</u>	<u>60,024,685</u>
Total banca de personas, mediana y pequeña empresa	<u>68,850,644</u>	<u>(2,714,903)</u>	<u>66,135,741</u>	<u>73,026,819</u>	<u>(2,952,599)</u>	<u>70,074,220</u>
Total de préstamos	<u>112,331,869</u>	<u>(3,061,742)</u>	<u>109,270,127</u>	<u>116,627,125</u>	<u>(3,317,631)</u>	<u>113,309,494</u>
(1) Total de arrendamientos, netos de intereses no devengados	<u>3,124,259</u>	<u>(31,253)</u>	<u>3,093,006</u>	<u>3,077,702</u>	<u>(36,201)</u>	<u>3,041,501</u>

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

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	3,209,981	3,138,315
Menos: intereses no devengados	<u>40,638</u>	<u>15,958</u>
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	<u>3,169,343</u>	<u>3,122,357</u>
Menos: provisión para préstamos en arrendamientos	<u>31,253</u>	<u>36,201</u>
Menos: comisiones diferidas netas	<u>45,084</u>	<u>44,655</u>
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	<u>3,093,006</u>	<u>3,041,501</u>

La siguiente tabla resume los pagos mínimos por arrendamientos por cobrar al 30 de junio de 2025:

<u>Año terminado el 31 de diciembre de:</u>	
2025	366,591
2026	652,004
2027	625,248
2028	540,987
2029 en adelante	<u>984,513</u>
	<u>3,169,343</u>



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(10) Depósitos de clientes

Los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Físicos:		
A la vista	6,860,707	7,619,020
Ahorros	26,646,428	27,127,747
A plazo fijo	20,369,551	19,707,812
Jurídicos:		
A la vista	33,836,875	37,776,571
Ahorros	2,401,760	3,441,618
A plazo fijo	<u>27,404,710</u>	<u>29,411,959</u>
	<u>117,520,031</u>	<u>125,084,727</u>

Al 30 de junio de 2025, los depósitos a plazo fijo incluyen instrumentos suscritos con vehículos de propósito especial (en adelante VPE), cuyo valor neto de costos de originación asciende a \$3,401,282 (31 de diciembre de 2024: \$4,159,214). A continuación, se presenta el detalle correspondiente a dichos instrumentos:

Vehículo	Serie	Tasa de interés fija	30 de junio de 2025		31 de diciembre de 2024	
			Principal	Costo de originación	Principal	Costo de originación
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2017-1	4.08%	478,928	4,019	642,149	5,490
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2018-1	4.18%	806,104	5,566	1,008,604	7,172
BIB Central American Card Receivables Limited	2019-1	3.50%	2,144,112	<u>18,279</u>	2,545,864	<u>24,741</u>
			<u>3,429,144</u>	<u>27,864</u>	<u>4,196,617</u>	<u>37,403</u>

BIB Merchant Voucher Receivables Limited (VPE) emitió obligaciones financieras suscritas por inversionistas internacionales, garantizadas por los derechos de cobro de las cuentas por cobrar, que se generan en las transacciones realizadas en comercios afiliados y procesadas por la Compañía, mediante el uso de tarjetas de crédito emitidas bajo las marcas Visa y MasterCard en Panamá. Las obligaciones tienen una duración original promedio de 7 años. Las amortizaciones al principal de las obligaciones 2017-1 y 2018-1 comenzaron a efectuarse a través de Citibank N.A., en enero de 2021 y enero de 2022, respectivamente. Al 30 de junio de 2025, la duración promedio ponderada de los certificados es de 1.14 años y 1.66 años, respectivamente.

BIB Central American Card Receivables Limited (VPE) emitió obligaciones financieras suscritas por inversionistas internacionales, garantizadas por los derechos de cobro de las cuentas por cobrar, que se generan en las transacciones realizadas en comercios afiliados y procesadas por la Compañía, mediante el uso de tarjetas de crédito emitidas por instituciones financieras internacionales bajo las marcas Visa y MasterCard en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua, así como bajo la marca American Express en dichos países y en Panamá. Estas obligaciones tienen una duración original promedio de 7 años. Las amortizaciones al principal de la obligación 2019-1 comenzaron a efectuarse a través de Citibank N.A. en octubre de 2023. Al 30 de junio de 2025, la duración promedio ponderada de los certificados es de 2.57 años.

Los derechos de cobro de las cuentas por cobrar fueron cedidas por BAC International Bank, Inc. a los respectivos VPE, los cuales invirtieron los fondos obtenidos de la colocación de las notas en certificados de depósitos a plazo fijo emitidos por en BAC International Bank Inc.



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(11) Obligaciones financieras

Las obligaciones se detallan a continuación:

	30 de junio 2025		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	1.50 % a 7.14%	2038	3,611,765
Tasa flotante	4.61% a 11.19%	2031	8,034,615
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	7.00% a 8.00%	2027	1,220,812
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 11.50%	2058	1,060,123
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa flotante	5.71% a 5.91%	2038	127,411
			<u>14,054,726</u>
	31 de diciembre de 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	<u>152,989</u>
			<u>15,574,226</u>

Al 30 de junio de 2025, el valor en libros del principal emitido por BAC San José DPR Funding Limited, un vehículo de propósito especial (en adelante VPE), ascendía a \$427,315 (31 de diciembre de 2024: \$529,098), correspondiente a la serie 2020-1 cuyo saldo nominal asciende a \$610,451. Los costos de originación pendientes de amortizar asociados a dicho certificado ascendían a \$4,381 al 30 de junio de 2025 (31 de diciembre 2024: \$5,443). Las notas emitidas por el VPE están garantizadas por los Derechos Diversificados de Pago (DPR por sus siglas en inglés) actuales y futuros denominados en dólares de los Estados Unidos de América, originados por una subsidiaria de la Compañía y cedidos al VPE. Las obligaciones correspondientes a la serie 2020-1 devengan intereses a una tasa fija del 3.70% pagaderos en los meses de febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año. Estas notas tienen una duración promedio original de 5.58 años. Al 30 de junio de 2025, la duración promedio ponderada de las notas es de 1.78 años.

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



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(11) Obligaciones financieras, continuación

La conciliación de los movimientos de las obligaciones financieras y los flujos de efectivo surgidos de las actividades de financiamiento, se detalla a continuación:

	30 de junio	2025	2024
Saldo al inicio del período	15,574,226	11,387,853	
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento			
Producto de obligaciones financieras	5,022,052	3,174,270	
Pago de obligaciones financieras	(5,348,318)	(2,959,779)	
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	<u>(326,266)</u>	<u>214,491</u>	
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	(1,210,169)	990,052	
Otros cambios (relacionados con el pasivo)			
Gasto por intereses	433,575	378,249	
Pago de intereses	(416,640)	(355,712)	
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	<u>16,935</u>	<u>22,537</u>	
Saldo al final del período	<u>14,054,726</u>	<u>12,614,933</u>	

(12) 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:

Pagadero en:	30 de junio de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Tasa de interés	Valor en libros	Tasa de interés	Valor en libros
Dólares de E.U.A.	3.50% a 10.00%	3,974,612	3.50% a 10.00%	3,644,810
Colones	6.02% a 12.35%	2,558,682	4.71% a 12.35%	2,621,868
Lempiras	5.00% a 15.00%	<u>429,967</u>	4.75% a 12.00%	<u>520,334</u>
		<u>6,963,261</u>		<u>6,787,012</u>

Mediante Resolución No.208-20 del 14 de mayo de 2020, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, se autorizó a BAC International Bank Inc. a realizar una oferta pública de Bonos Corporativos Subordinados Perpetuos Convertibles en Acciones Comunes por un valor nominal de \$2,848,769 millones. Los bonos son emitidos en forma nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de \$4,070 y en múltiplos integrales de \$407, sin fecha específica de vencimiento o redención. Los bonos devengan una tasa de interés fija del 10% con pagos trimestrales, salvo que el emisor ejerza su derecho a suspender el pago de intereses. Al 30 de junio de 2025, el saldo en circulación de los bonos perpetuos es de \$2,116,228, los cuales han sido adquiridos por Grupo Aval Limited, entidad considerada parte relacionada.

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



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(12) Otras obligaciones financieras, continuación

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

	30 de junio	2025	2024
Saldo al inicio del período	6,787,012	5,220,703	
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento			
Producto de otras obligaciones financieras	892,084	450,195	
Pago de otras obligaciones financieras	(197,544)	(231,893)	
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	<u>694,540</u>	<u>218,302</u>	
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	(526,302)	438,027	
Otros cambios (relacionados con el pasivo)			
Gasto por intereses	310,945	252,366	
Pago de intereses	(302,934)	(244,091)	
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	<u>8,011</u>	<u>8,275</u>	
Saldo al final del período	<u>6,963,261</u>	<u>5,885,307</u>	

(13) Pasivos por arrendamientos

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

	30 de junio de 2025		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Flujos no descontados
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	5.10% a 5.22%	2038	437,298
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2032	5,358
Pagaderos en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2033	2,310
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	421
			<u>445,387</u>
			<u>506,361</u>

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

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

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Menos de un año	127,835	146,358
De uno a dos años	99,784	106,574
De dos a tres años	79,712	85,821
De tres a cuatro años	52,639	60,429
De cuatro a cinco años	43,168	40,559
Más de cinco años	<u>103,223</u>	<u>86,902</u>
	<u>506,361</u>	<u>526,643</u>



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(13) Pasivos por arrendamientos, continuación

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

	<u>30 de junio</u>	2024
	2025	
Intereses por arrendamientos	12,275	11,998
Gasto por arrendamientos a menos de doce meses	8,715	7,669
Gasto por arrendamientos de activos de bajo valor	39,290	32,147

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:

	<u>30 de junio</u>	2024
	2025	
Saldo al inicio del período	513,449	456,781
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Pago de arrendamientos financieras	<u>(72,381)</u>	<u>(62,957)</u>
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	<u>(72,381)</u>	<u>(62,957)</u>
Efecto por nuevos pasivos por arrendamiento	67,204	44,772
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	(62,885)	(36,239)
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Gasto por intereses	12,290	12,006
Pago de intereses	<u>(12,290)</u>	<u>(12,006)</u>
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al final del período	<u>445,387</u>	<u>474,835</u>

(14) 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.

(15) Ganancias en instrumentos financieros

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

	<u>30 de junio</u>	2024
	2025	
Ganancia neta en ventas de inversiones al VRCOUI	64,337	69,515
(Pérdida) ganancia neta no realizada en inversiones al VRCR	<u>(11,007)</u>	<u>642</u>
Ganancia neta en venta de inversiones al VRCR	9,255	11,928
	<u>62,585</u>	<u>82,085</u>

(16) Impuesto sobre la renta

Al 30 de junio de 2025, la Compañía mantiene una tasa de impuesto efectiva de 25.92% (31 de diciembre de 2024: 24.97%).



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(16) Impuesto sobre la renta, continuación

Las utilidades de la Compañía se encuentran sujetas a impuestos en distintas jurisdicciones. Al 30 de junio de 2025, la Compañía mantenía posiciones fiscales inciertas, por un monto de \$925 (31 de diciembre de 2024: \$963). 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 período terminado el 30 de junio de 2025 fue de \$36 (30 de junio de 2024: \$782). El total de intereses y penalidades incluidos en cuentas por pagar y otros pasivos al 30 de junio de 2025 es de \$1,170 (31 de diciembre de 2024: \$1,217).

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2025, la Compañía mantiene líneas revolventes de crédito disponibles para sus clientes de tarjetas de crédito en cada uno de los países en donde opera. El límite total de crédito asciende a \$ 47,570,373 millones (31 de diciembre de 2024: \$51,922,150 millones). La porción no utilizada del total disponible asciende a \$31,076,000 millones (31 de diciembre de 2024: \$34,100,366 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. Esto 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 Intermedios Consolidados Condensados****(17) 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 condensado de situación financiera. Al 30 de junio de 2025, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Cartas de crédito "stand-by"	811,571	905,737
Cartas de crédito comerciales	163,870	240,416
Garantías financieras	1,540,043	1,672,150
Compromiso de préstamos (cartas promesa de pago) (1)	<u>313,124</u>	<u>382,676</u>
	<u>2,828,608</u>	<u>3,200,979</u>

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

La naturaleza, términos y monto máximo que la Compañía potencialmente tendría que pagar bajo los contratos de cartas de crédito "stand-by", garantías comerciales y compromisos de préstamos al 30 de junio de 2025, se detallan a continuación:

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Hasta 1 año	2,300,670	2,494,498
Más de 1 año	<u>364,068</u>	<u>466,065</u>
	<u>2,664,738</u>	<u>2,960,563</u>

Generalmente, la Compañía tiene recursos para cobrar de sus clientes el monto pagado por estas garantías; adicionalmente, la Compañía puede mantener efectivo u otras garantías para cubrirse de las garantías emitidas. Los activos mantenidos como garantía que la Compañía puede obtener y liquidar para cobrar la totalidad o parcialmente los montos pagados bajo estas garantías al 30 de junio de 2025, alcanzaban un monto de \$835,372 (31 de diciembre 2024: \$971,178).

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Compañía mantiene garantías irrevocables y cartas de crédito "stand-by" para respaldar el pago de la liquidación de intercambio en favor de Visa, MasterCard y American Express. El monto total garantizado corresponde a \$292,902.

(18) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros

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



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(18) 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 Intermedios Consolidados Condensados

(18) 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)	30 de junio de 2025
Activos			
Inversiones a VRCR:			
Estados Unidos de América	1,964	0	1,964
Otros gobiernos	180,396	0	180,396
Acciones comunes	0	65,964	65,964
Total inversiones a VRCR	<u>182,360</u>	<u>65,964</u>	<u>248,324</u>
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	2,843,654	0	2,843,654
Otros gobiernos	14,870,278	0	14,870,278
	17,713,932	0	17,713,932
Bonos corporativos	1,616,040	0	1,616,040
Acciones comunes	3,887	9,769	13,656
Total inversiones al VRCOUI	<u>19,333,859</u>	<u>9,769</u>	<u>19,343,628</u>
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos	265,406	0	265,406
Bonos corporativos	176,987	0	176,987
Total inversiones al CA	<u>442,393</u>	<u>0</u>	<u>442,393</u>
Total de activos	<u>19,958,612</u>	<u>75,733</u>	<u>20,034,345</u>

	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	31 de diciembre de 2024
Activos			
Inversiones a VRCR:			
Estados Unidos de América	0	0	0
Otros gobiernos	83,445	0	83,445
Acciones comunes	0	71,766	71,766
Total inversiones a VRCR	<u>83,445</u>	<u>71,766</u>	<u>155,211</u>
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	2,953,568	0	2,953,568
Otros gobiernos	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	<u>20,879,350</u>	<u>9,899</u>	<u>20,889,249</u>
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos	295,616	0	295,616
Bonos corporativos	191,715	0	191,715
Total inversiones al CA	<u>487,331</u>	<u>0</u>	<u>487,331</u>
Total de activos	<u>21,450,126</u>	<u>81,665</u>	<u>21,531,791</u>

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

Al 30 de junio de 2025 no se presentaron transferencias entre niveles.



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

La tabla presentada a continuación incluye el movimiento de las cifras del estado consolidado condensado de situación financiera para el período terminado el 30 de junio de 2025 (incluyendo los cambios en el valor razonable), de los instrumentos financieros clasificados por la Compañía dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Cuando se determina clasificar un instrumento en Nivel 3, la decisión se basa en la importancia de los supuestos no observables dentro de la determinación total del valor razonable.

	Inversiones en acciones comunes		
	VRCR	VRCOUI	Total
Al 30 de junio de 2025			
Activos			
Valor razonable al inicio del período	71,766	9,900	81,666
Compra de acciones	0	0	0
Ajuste de capital	0	33	33
Diferencial cambiario	(5801)	164	(5,966)
Valor razonable al final del período	<u>65,964</u>	<u>9,769</u>	<u>75,733</u>
31 de diciembre de 2024			
Activos			
Valor razonable al inicio del año	54,601	8,164	62,765
Compra de acciones	0	466	466
Ajuste de capital	0	70	70
Valoración inversiones	8,971	0	8,971
Diferencial cambiario	(8,194)	1,199	9,393
Valor razonable al final del año	<u>71,766</u>	<u>9,899</u>	<u>81,665</u>

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

Instrumento financiero	Técnica de valoración y dato de entrada utilizado	Nivel
Bonos corporativos y bonos de gobierno y agencias	Precios de consenso obtenidos a través de proveedores de precios (Bloomberg). Para parte de estos instrumentos se aplican flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar. 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 tamano. 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 condensado de situación financiera de la Compañía:



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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 condensado de situación financiera, el cual se considera un estimado adecuado del valor razonable debido a la naturaleza y vencimiento de estos instrumentos.

Préstamos

Para determinar el valor razonable de la cartera de préstamos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja:

- a. las tasas actuales de mercado, y
- b. las expectativas futuras de tasa de interés, por un plazo que refleja los pagos anticipados esperados en la cartera de préstamos.

Depósitos de clientes

Para determinar el valor razonable de estos instrumentos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja:

- a. las tasas actuales de mercado, y
- b. las expectativas futuras de tasa de interés, por el plazo remanente de estos instrumentos.

Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

No existen cotizaciones de precios de mercado para dichos instrumentos, por lo que el valor razonable se determina utilizando técnicas de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo se estiman basándose en los términos contractuales, considerando cualquier característica de derivado incorporado y otros factores. Los flujos esperados de efectivo se descuentan utilizando las tasas de mercado que se aproximan al vencimiento de dicho instrumento al igual que la naturaleza y monto de la garantía recibida.

Obligaciones financieras

El valor razonable se estima basándose en las tasas de interés vigentes para deudas con vencimientos remanentes similares y ajustados para reflejar la calificación del crédito de la Compañía y sus garantías.

Otras obligaciones financieras

El valor razonable se estima basándose en las cotizaciones de precio de mercado para la misma emisión o emisiones similares o en las tasas vigentes ofrecidas por la Compañía para deudas con los mismos términos, ajustadas por la calidad de crédito.



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

A continuación, se presentan las técnicas de valuación y datos de entrada significativos no observables utilizados para determinar el valor razonable de los activos y pasivos recurrentes y no recurrentes categorizados dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable que se reconocen en el estado consolidado de situación financiera anual al 31 de diciembre de 2024:

31 de diciembre de 2024	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3			
	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%

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

	30 de junio de 2025			
	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	3,446,354	0	3,446,354	3,446,354
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	385,005	385,005	385,005
Depósitos en bancos, neto	0	17,528,412	17,528,412	17,528,412
Préstamos, neto (excluyendo arrendamientos financieros)		99,923,893	99,923,893	106,177,121
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	32,049	32,049	32,049
Total activos financieros	<u>3,446,354</u>	<u>117,869,359</u>	<u>121,315,713</u>	<u>127,568,941</u>
Pasivos financieros				
Depósitos	69,745,770	45,180,013	114,925,783	117,520,031
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	101,742	101,742	101,742
Obligaciones financieras	0	14,557,312	14,557,312	14,054,726
Otras obligaciones financieras	0	6,862,814	6,862,814	6,963,261
Aceptaciones pendientes	0	32,049	32,049	32,049
Total pasivos financieros	<u>69,745,770</u>	<u>66,733,930</u>	<u>136,479,700</u>	<u>138,671,809</u>

	31 de diciembre de 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	<u>4,126,113</u>	<u>127,252,055</u>	<u>131,378,168</u>	<u>135,278,038</u>
Pasivos financieros				
Depósitos	75,964,956	45,983,395	121,948,351	125,084,727
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	401,987	401,987	401,987
Obligaciones financieras	0	16,336,815	16,336,815	15,574,226
Otras obligaciones financieras	0	6,753,180	6,753,180	6,787,012
Aceptaciones pendientes	0	102,614	102,614	102,614
Total pasivos financieros	<u>75,964,956</u>	<u>69,577,991</u>	<u>145,542,947</u>	<u>147,950,566</u>



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

Al 30 de junio de 2025, varias subsidiarias de la Compañía administran y custodian títulos valores por un monto total de aproximadamente \$23,941,537 (31 de diciembre de 2024: \$24,067,793

(20) Transacciones con partes relacionadas

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

En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas al 30 de junio de 2025:

	30 de junio de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas
Activos:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	4,248
Depósitos que generan intereses	0	112,730	0	147,574
Inversiones al VRCOUI	0	3,726	0	3,883
Préstamos	86,919	2,040,842	84,951	1,195,254
Provisión por riesgo de crédito sobre préstamos	(314)	(2,811)	(179)	(11,145)
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	295	14,495	318	6,229
	<u>86,900</u>	<u>2,168,982</u>	<u>85,090</u>	<u>1,346,043</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	25,610	593,910	26,124	621,291
Depósitos a plazo fijo	88,743	282,996	94,743	319,987
Obligaciones financieras	0	1,173,740	0	1,271,650
Otras obligaciones financieras	0	2,116,228	0	2,292,758
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	1,291	169,773	1,618	159,850
	<u>115,644</u>	<u>4,336,647</u>	<u>122,485</u>	<u>4,665,536</u>

	30 de junio de 2025		30 de junio de 2024	
	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas

Estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas:

Ingreso por intereses y otros ingresos	2,451	84,289	2,274	75,361
Gasto por intereses y otros gastos operativos	2,718	158,455	1,764	137,831
Gasto por riesgo de crédito sobre préstamos	311	4,938	(273)	8,327
Beneficios a personal clave y directores	45,097	0	41,217	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 Intermedios Consolidados Condensados

(21) Utilidades por acción

La siguiente tabla presenta las utilidades por acción (EPS, por sus siglas en inglés) de la Compañía, y sus componentes de cálculo, al 30 de junio de 2025:

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024	30 de junio de 2024
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	1,560,115	2,705,004	1,460,380
Utilidad neta diluida atribuible a la participación controladora	933,467	1,604,263	872,618
Acciones comunes en circulación	43,220,182,532	43,220,182,532	43,220,182,532
Utilidades básicas por acción	36.10	62.59	33.79
Utilidades diluidas por acción	21.60	37.12	20.19

(22) Información de segmentos

La Compañía segregó 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 Intermedios Consolidados Condensados

(22) 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.

	BAC Guatemala	BAC El Salvador	BAC Honduras	BAC Nicaragua	BAC Costa Rica	BAC Panamá	Otros	Eliminaciones	Total
30 de junio de 2025									
Total de activos	27,235,084	15,742,060	22,119,851	10,562,306	48,397,798	34,873,568	6,690,058	(2,870,524)	162,749,801
Total de pasivos	24,256,762	14,137,315	19,236,967	8,153,691	42,149,767	35,732,564	3,423,665	(2,870,598)	144,219,113
Estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas									
Ingresos por intereses	1,156,514	684,544	1,366,458	457,613	2,126,841	1,247,313	16,095	(55,325)	7,000,053
Gastos por intereses	490,349	239,203	485,937	59,701	615,804	769,596	62,007	(55,325)	2,673,272
Ingreso neto de intereses	660,165	445,341	880,521	397,912	1,511,037	477,717	(45,912)	0	4,326,781
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta	262,860	132,224	288,983	22,032	330,248	176,853	(33)	0	1,222,233
Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito	397,306	313,177	591,536	375,860	1,177,799	300,824	(45,945)	0	3,164,000
Ingresos por comisiones y cargos por servicios	737,777	200,291	659,559	278,216	1,740,875	546,697	392,083	(61,554)	4,498,644
Gasto por comisiones y otros cargos	(407,873)	(108,582)	(267,182)	(119,463)	(695,687)	(350,024)	(357)	(1,869,039)	(1,869,039)
Ganancias en instrumentos financieros, neta	120	(315)	45	0	65,639	(962)	(1,942)	0	62,585
Diferencial cambiario, neta	(3,758)	0	11,601	(107)	(22,928)	(118)	(2,119)	0	(17,429)
Otros ingresos	9,437	3,577	3,223	499	16,489	19,752	654,968	(660,679)	47,268
Gastos generales y administrativos	521,420	336,342	620,004	255,16	1,526,774	441,111	875,282	(725,501)	3,716,639
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	211,000	77,546	350,170	280,206	793,303	68,068	322,006	3,547	2,102,044
Menos: Impuesto sobre la renta	20,548	16,547	82,505	97,422	271,956	42,263	5,415	0	545,656
Utilidad neta	181,540	60,799	267,665	182,784	521,247	25,805	316,891	3,547	1,560,278
31 de diciembre de 2024									
Total de activos	28,866,399	16,424,787	24,430,732	10,561,152	51,501,007	37,057,855	6,872,481	(3,068,422)	172,647,991
Total de pasivos	25,717,167	14,752,224	21,421,366	8,142,666	45,110,092	36,024,339	2,876,306	(3,068,758)	152,977,425
30 de junio de 2024									
Estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas									
Ingresos por intereses	1,023,457	583,079	1,018,802	382,077	1,868,306	1,060,776	19,944	(67,202)	5,889,239
Gastos por intereses	414,589	194,219	250,957	42,066	565,199	670,272	61,098	(67,197)	2,137,469
Ingreso neto de intereses	604,869	388,860	765,945	339,991	1,303,107	360,439	(41,154)	(5)	3,751,772
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta	220,163	75,085	171,032	(15,048)	335,384	120,380	5	0	907,001
Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito	384,426	313,775	594,913	355,039	967,723	270,059	(41,159)	(5)	2,844,771
Ingresos por comisiones y cargos por servicios	588,431	168,339	548,146	229,218	1,451,662	494,022	315,435	(51,819)	3,743,434
Gasto por comisiones y otros cargos	(338,673)	(86,009)	(243,486)	(95,793)	(520,161)	(287,310)	(675)	157	(1,571,950)
Ganancias en instrumentos financieros, neta	(70)	(64)	(86)	(70)	84,761	(10)	(1,987)	0	82,794
Diferencial cambiario, neta	(8,508)	0	(1,759)	(67)	19,212	(70)	(1,922)	0	19,224
Otros ingresos	10,242	3,292	3,265	358	23,495	18,332	514,711	(521,565)	51,230
Gastos generales y administrativos	444,447	285,460	547,289	201,843	1,382,063	384,591	536,351	(573,225)	3,208,819
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	191,398	112,973	353,604	286,912	644,344	110,355	260,396	(7)	1,959,975
Menos: Impuesto sobre la renta	29,575	29,927	91,866	92,061	212,073	36,976	6,963	0	499,441
Utilidad neta	161,823	83,046	261,738	194,851	432,271	73,379	253,433	(7)	1,460,534



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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(23) Litigios

Al 30 de junio de 2025, la Compañía mantiene litigios en contra de diversa índole, que no son materiales al ser evaluados de forma individual y colectivamente. Estos litigios se encuentran en proceso de resolución y no representarían un efecto significativo sobre los estados financieros intermedios consolidados condensados de la Compañía en caso de un resultado adverso.

(24) Aspectos regulatorios

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

Al 30 de junio de 2025, las operaciones bancarias de la Compañía cumplen con todos los requisitos de suficiencia patrimonial en los países donde opera, los cuales varían de 8.50% 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 apropián 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.

(25) Eventos subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes al 13 de agosto de 2025 para determinar la necesidad de su reconocimiento o divulgación en los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos. Con base en esta evaluación, determinamos que no hubo eventos subsecuentes que requieran ser reconocidos o divulgados en estos estados financieros intermedios consolidados condensados.

