

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros Intermedios
Separados Condensados**

30 de septiembre 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



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 septiembre de 2025, que comprenden:

- el estado separado condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2025;
- los estados separados condensados de ganancias o pérdidas y de utilidades integrales correspondientes a los períodos de tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2025;
- el estado separado condensado de cambios en el patrimonio correspondiente al período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2025;
- el estado separado condensado de flujos de efectivo correspondiente al período de nueve meses terminados al 30 de septiembre 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 septiembre 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:

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

KPMG

Panamá, República de Panamá
14 de noviembre de 2025



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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Separado Condensado de Situación Financiera**

30 de septiembre de 2025

(Cifras en millones de pesos colombianos)

		(No Auditado) 30 de septiembre de <u>2025</u>	(Auditado) 31 de diciembre de <u>2024</u>
	<u>Notas</u>		
<u>Activos</u>			
Depósitos en bancos:			
A la vista		17,937	139,854
Total de depósitos en bancos	4, 5	<u>17,937</u>	<u>139,854</u>
Inversión en subsidiarias no consolidadas	6	21,387,148	21,973,283
Otras cuentas por cobrar		0	148
Otros activos		175	239
Total de activos		<u><u>21,405,260</u></u>	<u><u>22,113,524</u></u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos:			
Obligaciones financieras	4,7	2,180,826	2,415,439
Cuentas por pagar y otros pasivos	8	428,033	30,188
Total de pasivos		<u>2,608,859</u>	<u>2,445,627</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	9	5,549,777	5,549,777
Acciones en tesorería		(2)	(2)
Utilidades no distribuidas		7,340,029	6,252,979
Otros resultados integrales		5,906,597	7,865,143
Total del patrimonio		<u>18,796,401</u>	<u>19,667,897</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>21,405,260</u></u>	<u><u>22,113,524</u></u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros separados condensados.

Estado Separado Condensado de Ganancias o Pérdidas

Por el período de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2025

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	(No Auditado)		(No Auditado)	
	Período de nueve meses terminados el		Período de tres meses terminados el	
	30 de septiembre de		30 de septiembre de	
	2025	2024	2025	2024
Ingresos por intereses:				
Depósitos en bancos	775	270	162	94
Total de ingresos por intereses	775	270	162	94
Gastos por intereses:				
Obligaciones financieras	87,305	87,743	28,405	30,807
Total de gastos por intereses	87,305	87,743	28,405	30,807
Gasto neto de intereses	(86,530)	(87,473)	(28,243)	(30,713)
Otros ingresos (gastos):				
Participación en utilidades de subsidiarias no consolidadas	2,415,535	2,121,782	791,683	600,968
Diferencial cambiario, neto	(2,370)	961	(1,683)	330
Total de otros ingresos, neto	2,413,165	2,122,743	790,000	601,298
Gastos de operación:				
Salarios y beneficios a empleados	1,074	1,061	348	278
Administrativos	1,236	1,221	557	54
Alquileres y gastos relacionados	27	26	8	9
Otros gastos	4,525	4,304	1,625	2,264
Total de gastos de operación	6,862	6,612	2,538	2,605
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	2,319,773	2,028,658	759,219	567,980
Impuesto sobre la renta corriente	(439)	(297)	0	0
Utilidad neta	2,319,334	2,028,361	759,219	567,980

Las notas son parte integral de estos estados financieros separados condensados.

Estado Separado Condensado de Utilidades Integrales

Por el período de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2025

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	(No Auditado)		(No Auditado)	
	Períodos de nueve meses terminados el		Períodos de tres meses terminados el	
	30 de septiembre de		30 de septiembre de	
	2025	2024	2025	2024
Utilidad neta	2,319,334	2,028,361	759,219	567,980
Otros resultados integrales:				
Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas:				
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(592)	2,016	0	0
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	2,506	(88)	2,506	(80)
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:				
Conversión de operaciones en moneda extranjera	(2,258,175)	1,550,882	(658,502)	229,763
Valuación de inversiones al VRCOUI:				
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	(50,307)	(51,360)	(48,371)	(2,997)
Cambio neto en valor razonable	348,022	194,832	213,438	168,076
Total otros resultados integrales	(1,958,546)	1,696,282	(490,929)	394,762
Total de utilidades integrales	360,788	3,724,643	268,290	962,742

Las notas son parte integral de estos estados financieros separados condensados.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Separado Condensado de Cambios en el Patrimonio**

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	<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)	5,549,777	(2)	4,522,521	5,205,542	15,277,838
Utilidad neta	0	0	2,028,361	0	2,028,361
Otros resultados integrales:					
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	(88)	(88)
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	1,550,882	1,550,882
Valuación de inversiones al VRCOUI:					
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(51,360)	(51,360)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	194,832	194,832
Total de otros resultados integrales	0	0	0	1,696,282	1,696,282
Total de resultados integrales	0	0	2,028,361	1,696,282	3,724,643
Transacciones con los propietarios de la Compañía:					
Dividendos	0	0	(974,545)	0	(974,545)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(974,545)	0	(974,545)
Balance al 30 de septiembre de 2024 (No Auditado)	<u>5,549,777</u>	<u>(2)</u>	<u>5,576,337</u>	<u>6,901,824</u>	<u>18,027,936</u>
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	2,319,334	0	2,319,334
Otros resultados integrales:					
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(592)	(592)
Cambio neto en valor razonable de acciones comunes	0	0	0	2,506	2,506
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	(2,258,175)	(2,258,175)
Valuación de inversiones al VRCOUI:					
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(50,307)	(50,307)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	348,022	348,022
Total de otros resultados integrales	0	0	0	(1,958,546)	(1,958,546)
Total de resultados integrales	0	0	2,319,334	(1,958,546)	360,788
Transacciones con los propietarios de la Compañía:					
Dividendos	0	0	(1,232,284)	0	(1,232,284)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(1,232,284)	0	(1,232,284)
Balance al 30 de septiembre de 2025 (No Auditado)	<u>5,549,777</u>	<u>(2)</u>	<u>7,340,029</u>	<u>5,906,597</u>	<u>18,796,401</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros separados condensados.

Estado Separado Condensado de Flujos de Efectivo

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025

(Cifras en millones de pesos colombianos)

(No Auditado)			
Períodos de nueve meses terminados el			
30 de septiembre de			
Notas	2025	2024	
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta	2,319,334	2,028,361	
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Gasto neto por intereses	86,530	87,473	
Participación en subsidiarias no consolidadas	(2,415,535)	(2,121,782)	
Gasto de impuesto sobre la renta	439	297	
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Otras cuentas por cobrar	148	0	
Otros activos	64	(63)	
Cuentas por pagar y otros pasivos	(22,440)	(377)	
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos	775	270	
Intereses pagados	7 (54,392)	(58,504)	
Dividendos recibidos	769,122	713,693	
Impuesto sobre la renta pagado	(824)	(642)	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	683,221	648,726	
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados	(811,893)	(657,096)	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(811,893)	(657,096)	
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido	6,755	1,998	
Disminución neta en depósitos en bancos	(121,917)	(6,371)	
Depósitos en bancos al inicio del periodo	139,854	26,423	
Depósitos en bancos al final del periodo	5 17,937	20,052	

Las notas son parte integral de estos estados financieros separados condensados.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

Al 30 de septiembre 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 14 de noviembre 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

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a las Normas de Contabilidad NIIF han sido publicadas, pero no son obligatorias al 30 de septiembre de 2025, y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados**(3) Políticas contables materiales, continuación**

Enmiendas	Aplicación obligatoria para períodos anuales iniciados a partir del:
Enmiendas a NIIF 9 y NIIF 7: <i>Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros</i>	1 de enero de 2026
NIIF 19: <i>Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar</i>	1 de enero de 2027
NIIF 18: <i>Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros</i>	1 de enero de 2027

La NIIF 18, que reemplaza la NIC 1, será de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2027 y requerirá la presentación de una nueva clasificación de los ingresos y gastos como operación, inversión y financiamiento, en el estado de ganancias o pérdidas, introduciendo la presentación de ciertos totales y subtotales específicos. El principal cambio se refiere a la inclusión obligatoria del subtotal "Utilidad o pérdida operativa". Los otros subtotales obligatorios son "Utilidad o pérdida del año" y "Utilidad o pérdida antes de financiamiento e impuesto a la renta.

El objetivo de esta nueva estructura es reducir la diversidad en la presentación del estado de ganancias o pérdidas y mejorar la comparabilidad entre entidades, facilitando la comprensión por parte de los usuarios.

La Compañía no ha adoptado anticipadamente la NIIF 18 y actualmente se encuentra evaluando el impacto de su aplicación, incluyendo los posibles efectos sobre las cifras comparativas de periodos anteriores. A la fecha, no se han cuantificado dichos efectos, y se revelarán en los estados financieros separados cuando se disponga de información razonablemente estimada.

La Compañía no espera que la adopción de la NIIF 19 y las enmiendas a la NIIF9 y NIIF 7 tengan un impacto significativo en los estados financieros.

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 septiembre 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.

	30 de septiembre de <u>2025</u>	31 de diciembre de <u>2024</u>
Depósitos en bancos	<u>17,937</u>	<u>139,854</u>
Total de activos financieros	<u>17,937</u>	<u>139,854</u>

Al 31 de septiembre 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.

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 septiembre de 2025, la Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por \$17,937 (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 septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Concentración por sector:		
Financiero	<u>17,937</u>	<u>139,854</u>
Total por concentración sector	<u>17,937</u>	<u>139,854</u>
Concentración geográfica:		
Panamá	17,309	135,177
Colombia	615	4,648
Costa Rica	<u>13</u>	<u>29</u>
Total por concentración geográfica	<u>17,937</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.

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 septiembre de 2025					
		Total monto bruto nominal					
		entradas/ (salidas)					
<i>Cifras en miles</i>	Valor libros	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	
Pasivos							
Obligaciones financieras	2,181	(2,625)	0	(117)	(47)	(639)	(1,822)
Total de pasivos	<u>2,181</u>	<u>(2,625)</u>	<u>0</u>	<u>(117)</u>	<u>(47)</u>	<u>(639)</u>	<u>(1,822)</u>
Activos							
Depósitos en bancos	18	18	18	0	0	0	0
Total de activos	<u>18</u>	<u>18</u>	<u>18</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

		31 de diciembre de 2024					
		Total monto bruto nominal					
		entradas/ (salidas)					
<i>Cifras en miles</i>	Valor libros	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	
Pasivos							
Obligaciones financieras	2,415	(2,779)	0	(19)	(522)	(540)	(1,698)
Total de pasivos	<u>2,415</u>	<u>(2,779)</u>	<u>0</u>	<u>(19)</u>	<u>(522)</u>	<u>(540)</u>	<u>(1,698)</u>
Activos							
Depósitos en bancos	140	140	140	0	0	0	0
Total de activos	<u>140</u>	<u>140</u>	<u>140</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Al 30 de septiembre de 2025, la composición de la liquidez de la Compañía está representada en depósitos en bancos por valor de \$17,937 (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.

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 septiembre 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	17,937	0	0	17,937
Total activos	<u>17,937</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>17,937</u>
Obligaciones financieras	899,384	882,799	588,533	2,370,716
Total pasivos	<u>899,384</u>	<u>882,799</u>	<u>588,533</u>	<u>2,370,716</u>
Exposición al riesgo de tasa de interés	<u>(881,447)</u>	<u>(882,799)</u>	<u>(588,533)</u>	<u>(2,352,779)</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	139,854	0	0	139,854
Total activos	<u>139,854</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>139,854</u>
Obligaciones financieras	1,011,450	992,059	661,373	2,664,882
Total pasivos	<u>1,011,450</u>	<u>992,059</u>	<u>661,373</u>	<u>2,664,882</u>
Exposición al riesgo de tasa de interés	<u>(871,596)</u>	<u>(992,059)</u>	<u>(661,373)</u>	<u>(2,525,028)</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.

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 100 bps	Disminución de 100 bps
Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas		
Al 30 de septiembre 2025	3,572	(3,747)
Promedio del periodo	3,517	(3,688)
Máximo del periodo	3,598	(3,772)
Mínimo del periodo	3,444	(3,612)
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 septiembre 2025	500	(500)
Promedio del periodo	474	(474)
Máximo del periodo	543	(543)
Mínimo del periodo	396	(396)
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:

	30 de septiembre de 2025	2024
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	17,937	20,052
Total de depósitos en bancos	<u>17,937</u>	<u>20,052</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.	
	100%	100%	
30 de septiembre de 2025			
Activos	<u>16,790,531</u>	<u>9,436</u>	
Pasivos	<u>181</u>	<u>7,154</u>	
Patrimonio	<u>16,790,350</u>	<u>2,282</u>	
Ingreso neto de intereses	<u>294</u>	<u>(193)</u>	
Otros ingresos, neto	<u>0</u>	<u>10,520</u>	
Utilidad neta	<u>2,320,390</u>	<u>1,300</u>	
	BAC International Corp.	BHI Latam SSC S.A.	BAC International Bank Inc.
	100%	100%	9.46%
31 de diciembre de 2024			
Activos	<u>15,219,824</u>	<u>6,940</u>	<u>54,640,116</u>
Pasivos	<u>423</u>	<u>5,762</u>	<u>37,839,838</u>
Patrimonio	<u>15,219,401</u>	<u>1,178</u>	<u>16,800,278</u>
30 de septiembre de 2024			
Ingreso neto de intereses	<u>1</u>	<u>113</u>	<u>591,076</u>
Otros ingresos, neto	<u>1,932,797</u>	<u>4,888</u>	<u>2,397,515</u>
Utilidad neta	<u>1,932,439</u>	<u>256</u>	<u>2,142,158</u>

(7) Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se detallan a continuación:

	Tasa de interés	Vencimientos hasta	Valor en libros
30 de septiembre de 2025			
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa fija	3.35%	2031	1,291,255
Tasa variable	7.51%	2031	889,571
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			<u>2,180,826</u>
31 de diciembre de 2024			
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa fija	3.35%	2031	1,415,743
Tasa variable	7.82%	2031	999,696
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			<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:

	30 de septiembre de 2025	2024
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	(263,227)	188,159
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Amortización de costos de originación	106	693
Gasto por intereses	82,900	92,158
Pago de intereses	<u>(54,392)</u>	<u>(58,504)</u>
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	<u>28,614</u>	<u>34,347</u>
Saldo al final del periodo	<u>2,180,826</u>	<u>2,272,568</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados**(8) Cuentas por pagar y otros pasivos**

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

	30 de septiembre de <u>2025</u>	31 de diciembre de <u>2024</u>
Dividendos por pagar	427,195	25,563
Superintendencia Financiera de Colombia	376	0
Provisión vacaciones y cesantía	185	166
Proveedores de servicios	143	63
Honorarios de auditoría externa	56	3,963
Servicios contables outsourcing	56	155
Retención en la fuente	22	169
Honorarios análisis de deterioro	0	109
	<u>428,033</u>	<u>30,188</u>

(9) Acciones comunes

Al 30 de septiembre 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 septiembre de 2025, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros registrados al valor razonable.

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 septiembre de 2025</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>
Activos financieros			
Depósitos en bancos	<u>17,937</u>	<u>17,937</u>	<u>17,937</u>
Pasivos financieros			
Obligaciones financieras	<u>2,196,218</u>	<u>2,196,218</u>	<u>2,180,826</u>
 <u>31 de diciembre 2024</u>	 <u>Nivel 3</u>	 <u>Valor razonable</u>	 <u>Valor en Libros</u>
Activos financieros			
Depósitos 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>2,415,439</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:

	<u>30 de septiembre de 2025</u>			<u>31 de diciembre de 2024</u>		
	<u>Directores</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Compañías relacionadas</u>	<u>Directores</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Compañías relacionadas</u>
Activos:						
Depósitos en bancos	0	17,323	614	0	135,206	4,648
Otras cuentas por cobrar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>51</u>	<u>0</u>	<u>148</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>17,323</u>	<u>665</u>	<u>0</u>	<u>135,354</u>	<u>4,648</u>
Pasivos:						
Obligaciones financieras	0	0	1,131,597	0	0	1,271,650
Intereses acumulados por pagar	0	0	159,658	0	0	144,093
Otros pasivos	<u>0</u>	<u>56</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>68</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>56</u>	<u>1,291,255</u>	<u>0</u>	<u>68</u>	<u>1,415,743</u>
	<u>30 de septiembre de 2025</u>			<u>30 de septiembre de 2024</u>		
	<u>Directores</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Compañías relacionadas</u>	<u>Directores</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Compañías relacionadas</u>
Ingreso por intereses y otros ingresos	<u>0</u>	<u>777</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>269</u>	<u>0</u>
Gasto por intereses y otros gastos operativos	<u>0</u>	<u>2,356</u>	<u>33,139</u>	<u>0</u>	<u>1,093</u>	<u>30,965</u>
Beneficios a personal clave y directores	<u>99</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>100</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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 septiembre 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 9.25% hasta 12.00% y otros requerimientos regulatorios.

(14) Eventos subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes ocurridos hasta el 14 de noviembre de 2025, fecha de autorización para la emisión de los estados financieros intermedios separados condensados correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre de 2025, con el fin de determinar la necesidad de su reconocimiento o divulgación.

El 28 de octubre de 2025, BAC Holding International Corp. ("BHI") comunicó públicamente que su Junta Directiva autorizó convocar una reunión extraordinaria de la Junta General de Accionistas para deliberar y decidir sobre la potencial compra, por parte de su filial BAC International Corporation ("BIC"), del 99.56906% de las acciones de capital de Multi Financial Group, Inc., actualmente propiedad de Multi Financial Holdings, Inc., filial del Banco de Bogotá, S.A. Esta transacción está sujeta a la aprobación de las respectivas asambleas de accionistas, juntas directivas y entidades reguladoras, así como al levantamiento de potenciales conflictos de interés.

Aunque esta operación no requiere ajustes en los estados financieros al 30 de septiembre de 2025, la Compañía considera que su divulgación es pertinente, dado que podría tener implicaciones relevantes en la estructura del grupo económico y en la percepción del mercado sobre su posición financiera futura.