

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





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 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 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 senior.

Panamá, República de Panamá
14 de noviembre 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 septiembre de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>(No Auditado)</u> 30 de septiembre de <u>2025</u>	<u>(Auditado)</u> 31 de diciembre de <u>2024</u>
Activos			
Depósitos en bancos:			
A la vista		4,571,555	31,718,962
Total de depósitos en bancos	4, 5	<u>4,571,555</u>	<u>31,718,962</u>
Inversión en subsidiarias no consolidadas	6	5,450,968,512	4,983,563,918
Otras cuentas por cobrar		33	33,581
Otros activos		44,461	54,284
Total de activos		<u>5,455,584,561</u>	<u>5,015,370,745</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Obligaciones financieras	4, 7	555,829,794	547,824,100
Cuentas por pagar y otros pasivos	8	<u>109,093,181</u>	<u>6,846,433</u>
Total de pasivos		<u>664,922,975</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		2,104,927,170	1,844,224,311
Otros resultados integrales		(179,659,818)	(248,918,333)
Total del patrimonio		<u>4,790,661,586</u>	<u>4,460,700,212</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>5,455,584,561</u>	<u>5,015,370,745</u>

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Separado Condensado de Ganancias o Pérdidas**

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

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	(No Auditado) Períodos de nueve meses terminados el <u>30 de septiembre de</u>		(No Auditado) Períodos de tres meses terminados el <u>30 de septiembre de</u>	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ingresos por intereses:				
Depósitos en bancos	187,870	67,574	40,369	23,276
Total de ingresos por intereses	<u>187,870</u>	<u>67,574</u>	<u>40,369</u>	<u>23,276</u>
Gastos por intereses:				
Obligaciones financieras	21,128,824	22,056,354	7,084,968	7,524,537
Total de gastos por intereses	<u>21,128,824</u>	<u>22,056,354</u>	<u>7,084,968</u>	<u>7,524,537</u>
Gasto neto de intereses	<u>(20,940,954)</u>	<u>(21,988,780)</u>	<u>(7,044,599)</u>	<u>(7,501,261)</u>
Otros ingresos (gastos):				
Participación en utilidades de subsidiarias no consolidadas	584,030,648	533,224,413	197,268,542	146,734,630
Diferencial cambiario, neto	(585,299)	225,715	(422,432)	80,005
Total de otros ingresos, neto	<u>583,445,349</u>	<u>533,450,128</u>	<u>196,846,110</u>	<u>146,814,635</u>
Gastos de operación:				
Salarios y beneficios a empleados	260,007	267,906	86,917	68,488
Administrativos	301,337	301,301	138,900	145,500
Alquileres y gastos relacionados	6,668	6,443	2,193	2,151
Otros gastos	1,096,386	1,080,976	405,025	420,143
Total de gastos de operación	<u>1,664,398</u>	<u>1,656,626</u>	<u>633,035</u>	<u>636,282</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	<u>560,839,997</u>	<u>509,804,722</u>	<u>189,168,476</u>	<u>138,677,092</u>
Impuesto sobre la renta corriente	(102,631)	(75,951)	0	0
Utilidad neta	<u>560,737,366</u>	<u>509,728,771</u>	<u>189,168,476</u>	<u>138,677,092</u>

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 dólares de E.U.A.)

	<u>(No Auditado)</u>		<u>(No Auditado)</u>	
	Períodos de nueve meses terminados el <u>30 de septiembre de</u>		Períodos de tres meses terminados el <u>30 de septiembre de</u>	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Utilidad neta	560,737,366	509,728,771	189,168,476	138,677,092
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	0	0
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	712,368	(22,169)	712,368	(22,169)
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:				
Conversión de operaciones en moneda extranjera	3,451,510	14,123,458	8,283,544	21,717,695
Valuación de inversiones al VRCOUI:				
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	(12,020,718)	(12,906,809)	(1,532,411)	(618,753)
Cambio neto en valor razonable	77,260,718	56,170,419	41,299,206	40,866,554
Total otros resultados integrales	69,258,515	57,885,058	48,762,707	61,943,327
Total de utilidades integrales	629,995,881	567,613,829	237,931,183	200,620,419

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 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	509,728,771	0	509,728,771
Otros resultados integrales:					
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	520,159	520,159
Cambio neto en valor razonable de acciones comunes	0	0	0	(22,169)	(22,169)
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	14,123,458	14,123,458
Valuación de inversiones al VRCOUI:					
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(12,906,809)	(12,906,809)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	56,170,419	56,170,419
Total de otros resultados integrales	0	0	0	57,885,058	57,885,058
Total de resultados integrales	0	0	509,728,771	57,885,058	567,613,829
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 septiembre de 2024 (No Auditado)	<u>2,865,394,737</u>	<u>(503)</u>	<u>1,689,040,567</u>	<u>(239,776,793)</u>	<u>4,314,658,008</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	560,737,366	0	560,737,366
Otros resultados integrales:					
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(145,363)	(145,363)
Cambio neto en valor razonable de acciones comunes	0	0	0	712,368	712,368
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	3,451,510	3,451,510
Valuación de inversiones al VRCOUI:					
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(12,020,718)	(12,020,718)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	77,260,718	77,260,718
Total de otros resultados integrales	0	0	0	69,258,515	69,258,515
Transacciones con los propietarios de la Compañía:					
Dividendos	0	0	(300,034,507)	0	(300,034,507)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(300,034,507)	0	(300,034,507)
Balance al 30 de septiembre de 2025 (No Auditado)	<u>2,865,394,737</u>	<u>(503)</u>	<u>2,104,927,170</u>	<u>(179,659,818)</u>	<u>4,790,661,586</u>

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Separado Condensado de Flujos de Efectivo**

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

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>(No Auditado)</u>	Períodos de nueve meses terminados el <u>30 de septiembre de</u>	
	<u>Notas</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		560,737,366	509,728,771
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Gasto neto por intereses		20,940,954	21,988,780
Participación en utilidades de subsidiarias no consolidadas		(584,030,648)	(533,224,413)
Gasto de impuesto sobre la renta		102,631	75,951
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Otras cuentas por cobrar		33,548	0
Otros activos		9,823	(15,751)
Cuentas por pagar y otros pasivos		(82,374)	(94,656)
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		187,870	67,574
Intereses pagados	7	(13,150,202)	(14,702,028)
Dividendos recibidos		185,947,971	179,351,643
Impuesto sobre la renta pagado		(199,253)	(161,405)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>170,497,686</u>	<u>163,014,466</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		(197,678,313)	(165,128,823)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(197,678,313)</u>	<u>(165,128,823)</u>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		33,220	0
Aumento neto en depósitos en bancos		(27,147,407)	(2,114,357)
Depósitos en bancos al inicio del periodo		31,718,962	6,913,392
Depósitos en bancos al final del periodo	5	<u>4,571,555</u>	<u>4,799,035</u>

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

(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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

30 de septiembre 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.

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 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*

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 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 2025	31 de diciembre de 2024
Depósitos en bancos	4.571.555	31.718.962
Total de activos financieros	4.571.555	31.718.962

Al 30 de septiembre 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.

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 septiembre de 2025, la Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por \$4,571,555 (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:

	30 de septiembre de <u>2025</u>	31 de diciembre de <u>2024</u>
Concentración por sector:		
Financiero	<u>4,571,555</u>	<u>31,718,962</u>
Total por concentración sector	<u>4,571,555</u>	<u>31,718,962</u>
 Concentración geográfica:		
Panamá	4,411,607	30,658,181
Colombia	156,529	1,054,142
Costa Rica	3,419	6,639
Total por concentración geográfica	<u>4,571,555</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.

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:

		<u>30 de septiembre de 2025</u>					
		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
	Valor libros						
Pasivos							
Obligaciones financieras	555,830	(669,084)	0	(29,821)	(11,867)	(162,975)	(464,421)
Total de pasivos	<u>555,830</u>	<u>(669,084)</u>	<u>0</u>	<u>(29,821)</u>	<u>(11,867)</u>	<u>(162,975)</u>	<u>(464,421)</u>
Activos							
Depósitos en bancos	4,572	4,572	4,572	0	0	0	0
Total de activos	<u>4,572</u>	<u>4,572</u>	<u>4,572</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>31 de diciembre de 2024</u>							
	Valor libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Obligaciones financieras	547,824	(630,294)	0	(4,398)	(118,342)	(122,498)	(385,056)
Total de pasivos	<u>547,824</u>	<u>(630,294)</u>	<u>0</u>	<u>(4,398)</u>	<u>(118,342)</u>	<u>(122,498)</u>	<u>(385,056)</u>
Activos							
Depósitos en bancos	31,719	31,719	31,719	0	0	0	0
Total de activos	<u>31,719</u>	<u>31,719</u>	<u>31,719</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 \$4,571,555 (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.

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	4,571,555	0	0	4,571,555
Total activos	4,571,555	0	0	4,571,555
Obligaciones financieras	229,227,019	225,000,000	150,000,000	604,227,019
Total pasivos	229,227,019	225,000,000	150,000,000	604,227,019
Exposición al riesgo de tasa de interés	(224,655,464)	(225,000,000)	(150,000,000)	(599,655,464)
<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	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.

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	14,013,992	(14,699,760)
Promedio del periodo	13,798,375	(14,471,666)
Máximo del periodo	14,116,576	(14,798,330)
Mínimo del periodo	13,512,531	(14,171,741)
Al 31 de diciembre 2024	13,823,122	(14,489,597)
Promedio del periodo	15,305,698	(16,164,916)
Máximo del periodo	16,185,349	(17,144,637)
Mínimo del periodo	13,458,265	(14,124,662)
Impacto en ingreso neto por intereses		
Al 30 de septiembre 2025	1,961,586	(1,961,586)
Promedio del periodo	1,861,176	(1,861,176)
Máximo del periodo	2,130,756	(2,130,756)
Mínimo del periodo	1,555,408	(1,555,408)
Al 31 de diciembre 2024	1,499,784	(1,499,784)
Promedio del periodo	1,817,748	(1,817,748)
Máximo del periodo	2,152,967	(2,152,967)
Mínimo del periodo	1,062,740	(1,062,740)

(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 septiembre de</u> <u>2025</u>	<u>2024</u>
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	<u>4,571,555</u>	<u>4,799,035</u>
Total de depósitos en bancos	<u>4,571,555</u>	<u>4,799,035</u>

No existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo.

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.	
<u>30 de septiembre de 2025</u>			
Activos	100%	100%	
Pasivos	<u>4,279,423.133</u>	<u>2,405,005</u>	
Patrimonio	<u>46,157</u>	<u>1,823,445</u>	
	<u>4,279,376,976</u>	<u>581,560</u>	
Ingreso neto de intereses	71,076	(46,609)	
Otros ingresos, neto	0	2,543,405	
Utilidad neta	<u>560,992,913</u>	<u>314,351</u>	
<u>31 de diciembre de 2024</u>			
Activos	100%	100%	
Pasivos	<u>3,451,872,552</u>	<u>1,574,066</u>	
Patrimonio	<u>95,868</u>	<u>1,306,857</u>	
	<u>3,451,776,684</u>	<u>267,209</u>	
<u>30 de septiembre de 2024</u>			
Ingreso neto de intereses	357	28,429	
Otros ingresos, neto	<u>485,626,229</u>	<u>1,228,073</u>	
Utilidad neta	<u>485,536,167</u>	<u>64,206</u>	
	BAC International Bank Inc.	BAC International	
	S.A.	Bank Inc.	
	9.46%	12,392,437,499	
		8,582,116,344	
		3,810,321,155	

(7) Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se detallan a continuación:

	Tasa de interés	Vencimientos hasta	Valor en libros
<u>30 de septiembre de 2025</u>			
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa fija	3.35%	2031	329,103,799
Tasa variable	7.51%	2031	226,725,995
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			<u>555,829,794</u>
<u>31 de diciembre de 2024</u>			
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa fija	3.35%	2031	321,091,966
Tasa variable	7.82%	2031	226,732,134
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			<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 septiembre de 2025	2024
Saldo al inicio del año	547,824,100	536,377,698
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Pago de obligaciones	0	0
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Amortización de costos de起源ación	27,072	165,796
Gasto por intereses	21,128,824	22,056,354
Pago de intereses	(13,150,202)	(14,702,028)
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	<u>8,005,694</u>	<u>7,520,122</u>
Saldo al final del periodo	<u>555,829,794</u>	<u>547,824,100</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	108,879,801	5,797,701
Superintendencia Financiera de Colombia	95,922	0
Provisión vacaciones y cesantía	47,205	37,676
Proveedores de servicios	36,466	24,642
Honorarios de auditoría externa	14,258	35,142
Servicios contables outsourcing	14,172	14,243
Retención en la fuente	5,357	898,704
Honorarios análisis de deterioro	0	38,325
	<u>109,093,181</u>	<u>6,846,433</u>

(9) Acciones comunes

Al 30 de septiembre 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 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>4,571,555</u>	<u>4,571,555</u>	<u>4,571,555</u>
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras		<u>559,752,865</u>	<u>559,752,865</u>	<u>555,829,794</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>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:

	<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	4,415,026	156,529	0	30,664,820	1,054,142
Otras cuentas por cobrar	0	0	12,905	0	33,552	0
	<u>0</u>	<u>4,415,026</u>	<u>169,434</u>	<u>0</u>	<u>30,698,372</u>	<u>1,054,142</u>
Pasivos:						
Obligaciones financieras	0	0	288,411,489	0	0	288,411,489
Intereses acumulados por pagar	0	0	40,692,310	0	0	32,680,477
Cuentas por pagar y otros pasivos	0	14,172	0	0	15,403	0
	<u>0</u>	<u>14,172</u>	<u>329,103,799</u>	<u>0</u>	<u>15,403</u>	<u>321,091,966</u>
<u>30 de septiembre de 2025</u>						
	<u>Directores</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Compañías relacionadas</u>	<u>Directores</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Compañías relacionadas</u>
Ingreso por intereses	0	187,870	0	0	67,574	0
Gasto por intereses y otros gastos operativos	0	569,514	8,011,833	0	274,643	7,780,182
Beneficios a personal clave y directores	24,000	0	0	25,000	0	0

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 discretionales, 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.