

---

Septiembre 2025

---

# Informe periódico trimestral





# Informe Periódico Trimestral

Septiembre 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
<b>Estados financieros trimestrales</b>	<b>4</b>
<b>Cambios materiales en los estados financieros del emisor</b>	<b>4</b>
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
<b>Análisis del riesgo de mercado al que está expuesto el emisor</b>	<b>13</b>
Inversiones en valores	14
Estado consolidado de situación financiera	16
Información adicional	20
<b>Variaciones materiales en otros riesgos a los que está expuesto el emisor</b>	<b>20</b>
<b>Cambios materiales en criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo</b>	<b>20</b>
Criterios ambientales y sociales	20
Gobierno Corporativo	21
Glosario	22



# 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 septiembre 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		
	sep-25	dic-24	Variación	sep-25	dic-24	Variación
<b>Activos</b>						
Depósitos en bancos	4,57	31,72	-85,6%	17.937	139.854	-87,2%
Inversión en subsidiarias no consolidadas	5.450,97	4.983,56	9,4%	21.387.148	21.973.283	-2,7%
Otras cuentas por cobrar	0,00	0,03	-100,0%	0	148	-100,0%
Otros activos	0,04	0,06	-33,3%	175	239	-27,1%
<b>Total de activos</b>	<b>5.455,58</b>	<b>5.015,37</b>	<b>8,8%</b>	<b>21.405.260</b>	<b>22.113.524</b>	<b>-3,2%</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>						
<b>Pasivos</b>						
Obligaciones financieras	555,83	547,82	1,5%	2.180.826	2.415.439	-9,7%
Otros pasivos	109,09	6,85	1492,6%	428.033	30.188	1317,9%
<b>Total de pasivos</b>	<b>664,92</b>	<b>554,67</b>	<b>19,9%</b>	<b>2.608.859</b>	<b>2.445.627</b>	<b>6,7%</b>
<b>Patrimonio</b>						
Acciones comunes	2.865,39	2.865,39	0,0%	5.549.775	5.549.775	0,0%
Utilidades no distribuidas	2.104,93	1.844,22	14,1%	7.340.029	6.252.979	17,4%
Otros resultados integrales	(179,66)	(248,91)	-27,8%	5.906.597	7.865.143	-24,9%
<b>Total del patrimonio</b>	<b>4.790,66</b>	<b>4.460,70</b>	<b>7,4%</b>	<b>18.796.401</b>	<b>19.667.897</b>	<b>-4,4%</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>5.455,58</b>	<b>5.015,37</b>	<b>8,8%</b>	<b>21.405.260</b>	<b>22.113.524</b>	<b>-3,2%</b>



Al 30 de septiembre de 2025, los activos ascendieron a US\$5.455,58 millones (equivalente a COP\$21.113.260 millones) y estuvieron compuestos principalmente por la inversión en subsidiarias no consolidadas, las cuales representaron el 99,9% del total de los activos.

La inversión en subsidiarias no consolidadas se contabilizó mediante la aplicación del método de participación patrimonial. Al 30 de septiembre, se presentó un aumento neto de 9,4% en dólares de E.U.A. (disminución neta de 2,7% 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 1,5% en dólares de E.U.A., principalmente por los intereses causados durante el periodo de los dividendos por pagar descontados. En pesos colombianos disminuyeron en 9,7% debido también a los efectos por conversión derivados de la apreciación del peso colombiano frente el dólar estadounidense.

Los otros pasivos aumentaron en US\$102,24 millones, principalmente por los dividendos declarados en marzo de 2025 por un monto de US\$300,03 millones (equivalente a COP\$1.241.009 millones), cuyo pago fue programado en tres tractos: 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 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 septiembre de 2025 aumentó en US\$329,96 millones (disminución neta de COP\$871.496 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		
	sep-25	dic-24	Variación	sep-25	dic-24	Variación
<b>Activos</b>						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	5.713,09	5.649,03	1,1%	22.415.591	24.907.431	-10,0%
Inversión en valores, neto	5.019,65	4.883,43	2,8%	19.694.877	21.531.791	-8,5%
Préstamos, neto	27.439,76	25.698,72	6,8%	107.661.276	113.309.494	-5,0%
Propiedades y equipo, neto	586,08	587,66	-0,3%	2.299.516	2.591.100	-11,3%
Otras cuentas por cobrar, neto	362,78	442,92	-18,1%	1.423.394	1.952.900	-27,1%
Plusvalía	1.465,09	1.465,09	0,0%	5.748.349	6.459.795	-11,0%
Activos intangibles, neto	143,76	143,67	0,1%	564.039	633.452	-11,0%
Otros activos	277,77	286,23	-3,0%	1.089.848	1.262.028	-13,6%
<b>Total de activos</b>	<b>41.007,98</b>	<b>39.156,75</b>	<b>4,7%</b>	<b>160.896.890</b>	<b>172.647.991</b>	<b>-6,8%</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>						
<b>Pasivos</b>						
Depósitos de clientes	29.190,86	28.369,35	2,9%	114.531.786	125.084.727	-8,4%
Obligaciones financieras	5.694,57	5.162,72	10,3%	22.342.941	22.763.225	-1,8%
Pasivos por arrendamientos	112,10	116,45	-3,7%	439.832	513.449	-14,3%
Provisiones	93,08	88,31	5,4%	365.203	389.364	-6,2%
Otros pasivos	1.126,07	958,62	17,5%	4.418.206	4.226.660	4,5%
<b>Total de pasivos</b>	<b>36.216,68</b>	<b>34.695,45</b>	<b>4,4%</b>	<b>142.097.968</b>	<b>152.977.425</b>	<b>-7,1%</b>
<b>Patrimonio</b>						
Acciones comunes	2.865,39	2.865,39	0,0%	5.549.775	5.549.775	0,0%
Utilidades no distribuidas	2.104,93	1.844,22	14,1%	7.340.029	6.252.979	17,4%
Otros resultados integrales	(179,66)	(248,92)	-27,8%	5.906.597	7.865.143	-24,9%
<b>Total patrimonio de los Accionistas</b>	<b>4.790,66</b>	<b>4.460,69</b>	<b>7,4%</b>	<b>18.796.401</b>	<b>19.667.897</b>	<b>-4,4%</b>
Participación no controladora	0,64	0,61	4,9%	2.521	2.669	-5,5%
<b>Total del patrimonio</b>	<b>4.791,30</b>	<b>4.461,30</b>	<b>7,4%</b>	<b>18.798.922</b>	<b>19.670.566</b>	<b>-4,4%</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>41.007,98</b>	<b>39.156,75</b>	<b>4,7%</b>	<b>160.896.890</b>	<b>172.647.991</b>	<b>-6,8%</b>



Los activos consolidados al cierre del 30 de septiembre de 2025 ascendieron a US\$41.007,98 millones (equivalente a COP\$160.896.890 millones) y estuvieron compuestos principalmente por efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos, préstamos e inversiones en valores, los cuales representaron el 93,1% del total de activos

Al 30 de septiembre de 2025, los activos consolidados presentaron un aumento neto de US\$1.851,23 millones, impulsado principalmente por un incremento neto de US\$1.914,32 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\$11.751.101 millones, atribuible en su mayoría a una reducción neta de COP\$9.976.972 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 septiembre de 2025 aumentaron en US\$1.521,23 millones, principalmente por la variación neta en los depósitos de clientes, obligaciones financieras, cuentas por pagar y otros pasivos, que en conjunto sumaron US\$1.520,81 millones. En pesos colombianos, los pasivos consolidados disminuyeron en COP\$10.879.457 millones, debido principalmente a una reducción neta de COP\$10.781.679 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 septiembre de 2025 aumentó en US\$330,00 millones (disminución neta de COP\$871.644 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 nueve meses terminado en			Periodo de tres meses terminado en		
	sep-25	sep-24	Variación	sep-25	sep-24	Variación
<b>Ingreso por intereses:</b>						
Depósitos en bancos	0,19	0,07	171,4%	0,04	0,02	100,0%
<b>Total de ingresos por intereses</b>	<b>0,19</b>	<b>0,07</b>	<b>171,4%</b>	<b>0,04</b>	<b>0,02</b>	<b>100,0%</b>
<b>Gasto por intereses:</b>						
Obligaciones financieras	21,13	22,06	-4,2%	7,08	7,52	-5,9%
<b>Total de gastos por intereses</b>	<b>21,13</b>	<b>22,06</b>	<b>-4,2%</b>	<b>7,08</b>	<b>7,52</b>	<b>-5,9%</b>
<b>Gastos neto de intereses</b>	<b>(20,94)</b>	<b>(21,99)</b>	<b>-4,8%</b>	<b>(7,04)</b>	<b>(7,50)</b>	<b>-6,1%</b>
<b>Otros ingresos (gastos):</b>						
Participación en subsidiarias no consolidadas	584,03	533,22	9,5%	197,27	146,73	34,4%
Diferencial cambiario, neto	(0,59)	0,23	-356,5%	(0,42)	0,08	-625,0%
<b>Total de otros ingresos, neto</b>	<b>583,44</b>	<b>533,45</b>	<b>9,4%</b>	<b>196,85</b>	<b>146,81</b>	<b>34,1%</b>
<b>Gastos de operación:</b>						
Salarios y beneficios a empleados	0,26	0,27	-3,7%	0,09	0,07	28,6%
Administrativos	0,30	0,30	0,0%	0,14	0,15	-6,7%
Alquileres y gastos relacionados	0,01	0,01	0,0%	0,00	0,00	0,0%
Otros gastos	1,09	1,07	1,9%	0,41	0,42	-2,4%
<b>Total de gastos de operación</b>	<b>1,66</b>	<b>1,65</b>	<b>0,6%</b>	<b>0,64</b>	<b>0,64</b>	<b>0,0%</b>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>	<b>560,84</b>	<b>509,81</b>	<b>10,0%</b>	<b>189,17</b>	<b>138,67</b>	<b>36,4%</b>
Impuesto sobre la renta corriente	(0,10)	(0,08)	25,0%	0,0	0,0	0,0%
<b>Utilidad neta</b>	<b>560,74</b>	<b>509,73</b>	<b>10,0%</b>	<b>189,17</b>	<b>138,67</b>	<b>36,4%</b>



	Cifras en millones de pesos colombianos					
	Periodo de nueve meses terminado en			Periodo de tres meses terminado en		
	sep-25	sep-24	Variación	sep-25	sep-24	Variación
<b>Ingreso por intereses:</b>						
Depósitos en bancos	775	270	187,0%	162	94	72,3%
<b>Total de ingresos por intereses</b>	<b>775</b>	<b>270</b>	<b>187,0%</b>	<b>162</b>	<b>94</b>	<b>72,3%</b>
<b>Gasto por intereses:</b>						
Obligaciones financieras	87.305	87.743	-0,5%	28.405	30.807	-7,8%
<b>Total de gastos por intereses</b>	<b>87.305</b>	<b>87.743</b>	<b>-0,5%</b>	<b>28.405</b>	<b>30.807</b>	<b>-7,8%</b>
<b>Gastos neto de intereses</b>	<b>(86.530)</b>	<b>(87.473)</b>	<b>-1,1%</b>	<b>(28.243)</b>	<b>(30.713)</b>	<b>-8,0%</b>
<b>Otros ingresos (gastos):</b>						
Participación en subsidiarias no consolidadas	2.415.535	2.121.782	13,8%	791.683	600.968	31,7%
Diferencial cambiario, neto	(2.370)	961	-346,6%	(1.683)	330	-610,0%
<b>Total de otros ingresos, neto</b>	<b>2.413.165</b>	<b>2.122.743</b>	<b>13,7%</b>	<b>790.000</b>	<b>601.298</b>	<b>31,4%</b>
<b>Gastos de operación:</b>						
Salarios y beneficios a empleados	1.074	1.061	1,2%	348	278	25,2%
Administrativos	1.236	1.221	1,2%	557	54	931,5%
Alquileres y gastos relacionados	27	26	3,8%	8	9	11%
Otros gastos	4.525	4.304	5,1%	1.625	2.264	-28,2%
<b>Total de gastos de operación</b>	<b>6.862</b>	<b>6.612</b>	<b>3,8%</b>	<b>2.538</b>	<b>2.605</b>	<b>-2,6%</b>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>	<b>2.319.773</b>	<b>2.028.658</b>	<b>14,4%</b>	<b>759.219</b>	<b>567.980</b>	<b>33,7%</b>
Impuesto sobre la renta corriente	(439)	(297)	47,8%	0	0	0,0%
<b>Utilidad neta</b>	<b>2.319.334</b>	<b>2.028.361</b>	<b>14,3%</b>	<b>759.219</b>	<b>567.980</b>	<b>33,7%</b>

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 nueve meses terminado en septiembre de 2025, se presentó un aumento de 9,5% en dólares de E.U.A., debido al incremento en las utilidades de las subsidiarias frente a septiembre de 2024 (aumento de 13,8% 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 nueve meses terminado en			Periodo de tres meses terminado en		
	sep-25	sep-24	Variación	sep-25	sep-24	Variación
<b>Ingreso por intereses:</b>						
Depósitos en bancos	47,15	52,30	-9,8%	15,63	15,96	-2,1%
Inversiones	219,52	224,24	-2,1%	73,01	75,20	-2,9%
Préstamos, neto	2.262,56	2.004,94	12,8%	771,34	693,15	11,3%
<b>Total de ingresos por intereses</b>	<b>2.529,23</b>	<b>2.281,48</b>	<b>10,9%</b>	<b>859,98</b>	<b>784,31</b>	<b>9,6%</b>
<b>Gasto por intereses:</b>						
Depósitos de clientes	682,51	575,71	18,6%	229,41	201,90	13,6%
Obligaciones financieras	277,46	254,11	9,2%	96,01	87,54	9,7%
Pasivos por arrendamientos	4,36	4,49	-2,9%	1,44	1,44	0,0%
<b>Total de gastos por intereses</b>	<b>964,33</b>	<b>834,31</b>	<b>15,6%</b>	<b>326,86</b>	<b>290,88</b>	<b>12,4%</b>
<b>Ingreso neto de intereses</b>	<b>1.564,90</b>	<b>1.447,17</b>	<b>8,1%</b>	<b>533,12</b>	<b>493,43</b>	<b>8,0%</b>
Pérdida por deterioro por riesgo de crédito	442,67	372,95	18,7%	151,12	142,28	6,2%
<b>Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito</b>	<b>1.122,23</b>	<b>1.074,22</b>	<b>4,5%</b>	<b>382,00</b>	<b>351,15</b>	<b>8,8%</b>
<b>Otros ingresos (gastos):</b>						
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	1.622,02	1.424,29	13,9%	549,92	473,05	16,2%
Gasto por comisiones y otros cargos	(678,09)	(604,23)	12,2%	(232,45)	(204,54)	13,6%
Ganancias en instrumentos financieros, neta	18,67	20,86	-10,5%	3,79	(0,12)	-3258,3%
Diferencial cambiario, neto	(10,37)	(7,75)	33,8%	(5,91)	(12,88)	-54,1%
Otros ingresos	16,42	17,77	-7,6%	5,08	4,73	7,4%
<b>Total de otros ingresos, neto</b>	<b>968,65</b>	<b>850,94</b>	<b>13,8%</b>	<b>320,43</b>	<b>260,24</b>	<b>23,1%</b>
<b>Gastos de operación:</b>						
Salarios y beneficios a empleados	554,37	528,91	4,8%	189,68	178,49	6,3%
Depreciación y amortización	101,20	102,40	-1,2%	26,24	35,32	-25,7%
Administrativos	96,14	88,91	8,1%	33,10	31,89	3,8%
Alquileres y gastos relacionados	28,61	26,62	7,5%	9,92	9,17	8,2%
Otros gastos	567,19	494,46	14,7%	201,73	170,69	18,2%
<b>Total de gastos de operación</b>	<b>1.347,51</b>	<b>1.241,30</b>	<b>8,6%</b>	<b>460,67</b>	<b>425,56</b>	<b>8,3%</b>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>	<b>743,37</b>	<b>683,86</b>	<b>8,7%</b>	<b>241,76</b>	<b>185,83</b>	<b>30,1%</b>
Menos: Impuesto sobre la renta	(182,58)	(174,08)	4,9%	(52,58)	(47,14)	11,5%
<b>Utilidad neta</b>	<b>560,79</b>	<b>509,78</b>	<b>10,0%</b>	<b>189,18</b>	<b>138,69</b>	<b>36,4%</b>



	Cífras en millones de pesos colombianos					
	Periodo de nueve meses terminado en			Periodo de tres meses terminado en		
	sep-25	sep-24	Variación	sep-25	sep-24	Variación
<b>Ingreso por intereses:</b>						
Depósitos en bancos	194.807	208.153	-6,4%	62.545	65.322	-4,3%
Inversiones	907.085	894.187	1,4%	292.720	307.969	-5,0%
Préstamos, neto	9.345.465	7.999.292	16,8%	3.092.039	2.839.102	8,9%
<b>Total de ingresos por intereses</b>	<b>10.447.357</b>	<b>9.101.632</b>	<b>14,8%</b>	<b>3.447.304</b>	<b>3.212.393</b>	<b>7,3%</b>
<b>Gasto por intereses:</b>						
Depósitos de clientes	2.819.716	2.297.773	22,7%	919.687	827.172	11,2%
Obligaciones financieras	1.145.802	1.013.424	13,1%	384.834	358.556	7,3%
Pasivos por arrendamientos	18.034	17.877	0,9%	5.759	5.879	-2,0%
<b>Total de gastos por intereses</b>	<b>3.983.552</b>	<b>3.329.074</b>	<b>19,7%</b>	<b>1.310.280</b>	<b>1.191.607</b>	<b>10,0%</b>
<b>Ingreso neto de intereses</b>	<b>6.463.805</b>	<b>5.772.558</b>	<b>12,0%</b>	<b>2.137.024</b>	<b>2.020.786</b>	<b>5,8%</b>
Pérdida por deterioro por riesgo de crédito	1.828.208	1.490.218	22,7%	605.975	583.217	3,9%
<b>Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito</b>	<b>4.635.597</b>	<b>4.282.340</b>	<b>8,2%</b>	<b>1.531.049</b>	<b>1.437.569</b>	<b>6,5%</b>
<b>Otros ingresos (gastos):</b>						
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	6.701.568	5.680.400	18,0%	2.204.924	1.936.966	13,8%
Gasto por comisiones y otros cargos	(2.800.970)	(2.409.403)	16,3%	(931.931)	(837.455)	11,3%
Ganancias en instrumentos financieros, neta	77.990	81.557	-4,4%	15.405	(528)	-3017,6%
Diferencial cambiario, neto	(40.506)	(32.564)	24,4%	(23.077)	(51.786)	-55,4%
Otros ingresos	67.681	70.574	-4,1%	20.417	19.344	5,5%
<b>Total de otros ingresos, neto</b>	<b>4.005.763</b>	<b>3.390.564</b>	<b>18,1%</b>	<b>1.285.738</b>	<b>1.066.541</b>	<b>20,6%</b>
<b>Gastos de operación:</b>						
Salarios y beneficios a empleados	2.289.512	2.109.478	8,5%	760.243	731.093	4,0%
Depreciación y amortización	420.064	408.589	2,8%	106.041	144.682	-26,7%
Administrativos	396.904	354.895	11,8%	132.690	130.629	1,6%
Alquileres y gastos relacionados	118.106	106.205	11,2%	39.744	37.565	5,8%
Otros gastos	2.340.301	1.972.869	18,6%	807.531	699.248	15,5%
<b>Total de gastos de operación</b>	<b>5.564.887</b>	<b>4.952.036</b>	<b>12,4%</b>	<b>1.846.249</b>	<b>1.743.217</b>	<b>5,9%</b>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>	<b>3.076.473</b>	<b>2.720.868</b>	<b>13,1%</b>	<b>970.538</b>	<b>760.893</b>	<b>27,6%</b>
Menos: Impuesto sobre la renta	(756.905)	(692.290)	9,3%	(211.249)	(192.849)	9,5%
<b>Utilidad neta</b>	<b>2.319.568</b>	<b>2.028.578</b>	<b>14,3%</b>	<b>759.289</b>	<b>568.044</b>	<b>33,7%</b>



Durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre 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\$117,73 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.

En pesos colombianos, el ingreso neto por intereses presentó un aumento de COP\$691.247 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 neto de US\$69,72 millones. De este incremento, US\$77,24 millones correspondieron a deterioro sobre préstamos, principalmente en portafolios de consumo, 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.

En pesos colombianos, la pérdida por deterioro aumentó en COP\$337.990 millones debido a los factores anteriores y a las variaciones en la tasa de cambio del peso colombiano frente al dólar de E.U.A.

3. El ingreso neto por comisiones y cargos por servicios aumentó en US\$123,87 millones, principalmente por mayores ingresos en comisiones a comercios afiliados, seguro de tarjetas, compra y venta de divisas. Este rubro representó el 97,4% del total de otros ingresos netos. En pesos colombianos, este ingreso aumentó en COP\$629.601 millones, reflejando los factores anteriores y las fluctuaciones cambiarias.

5. Los gastos de operación aumentaron en US\$106,21 millones, debido a mayores gastos en personal, servicios profesionales, franquicias de tarjetas de crédito, otros impuestos, mantenimiento de programas de cómputo y licencias. En pesos colombianos, estos gastos aumentaron en COP\$612.851 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 en el 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	3T2024	2T2025	3T2025	3T2025/ 2T2025	3T2025/ 3T2024
<b>Valor razonable con impacto en otros resultados integrales:</b>					
Inversiones en títulos de deuda	4.726,4	4.693,9	4.815,2	2,6%	1,9%
Inversiones en acciones	3,2	3,4	3,4	1,5%	6,8%
<b>Total valor razonable con impacto en otros resultados integrales</b>	<b>4.729,5</b>	<b>4.697,3</b>	<b>4.818,6</b>	<b>2,6%</b>	<b>1,9%</b>
<b>Valor razonable con impacto en resultados:</b>					
Inversiones en títulos de deuda	12,5	44,2	15,2	-65,6%	22,0%
Inversiones en acciones	14,3	16,2	18,4	13,6%	29,0%
<b>Total valor razonable con impacto en resultados</b>	<b>26,7</b>	<b>60,4</b>	<b>33,6</b>	<b>-44,4%</b>	<b>25,7%</b>
<b>Costo Amortizado:</b>					
Inversiones en títulos de deuda	113,3	108,3	110,2	1,8%	-2,7%
Inversiones en acciones	0,0	0,0	0,0	N/A	N/A
<b>Total costo amortizado</b>	<b>113,3</b>	<b>108,3</b>	<b>110,2</b>	<b>1,8%</b>	<b>-2,7%</b>
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>4.869,5</b>	<b>4.866,0</b>	<b>4.962,4</b>	<b>2,0%</b>	<b>1,9%</b>

Millones de pesos colombianos	3T2024	2T2025	3T2025	3T2025/ 2T2025	3T2025/ 3T2024
<b>Valor razonable con impacto en otros resultados integrales:</b>					
Inversiones en títulos de deuda	19.748.141,2	19.102.643,1	18.892.774,1	-1,1%	-4,3%
Inversiones en acciones	13.319,9	13.656,1	13.357,8	-2,2%	0,3%
<b>Total valor razonable con impacto en otros resultados integrales</b>	<b>19.761.461,0</b>	<b>19.116.299,1</b>	<b>18.906.131,9</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-4,3%</b>
<b>Valor razonable con impacto en resultados:</b>					
Inversiones en títulos de deuda	52.039,2	179.948,4	59.605,7	-66,9%	14,5%
Inversiones en acciones	59.640,0	65.964,2	72.236,1	9,5%	21,1%
<b>Total valor razonable con impacto en resultados</b>	<b>111.679,2</b>	<b>245.912,7</b>	<b>131.841,8</b>	<b>-46,4%</b>	<b>18,1%</b>
<b>Costo Amortizado:</b>					
Inversiones en títulos de deuda	473.251,3	440.631,5	432.401,5	-1,9%	-8,6%
Inversiones en acciones	0,0	0,0	0,0	N/A	N/A
<b>Total costo amortizado</b>	<b>473.251,3</b>	<b>440.631,5</b>	<b>432.401,5</b>	<b>-1,9%</b>	<b>-8,6%</b>
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>20.346.391,6</b>	<b>19.802.843,4</b>	<b>19.470.375,2</b>	<b>-1,7%</b>	<b>-4,3%</b>

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 97,0% 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 65,4% 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	1.343,8	787,1	770,7	670,8	3.572,4
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	779,5	34,9	9,8	14,5	838,7
Bonos corporativos	82,6	123,1	174,4	24,0	404,1
<b>Total inversiones de renta fija</b>	<b>2.205,9</b>	<b>945,1</b>	<b>954,9</b>	<b>709,2</b>	<b>4.815,2</b>
<b>Millones de pesos colombianos</b>					
Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	5.272.538,0	3.088.221,7	3.023.959,8	2.631.882,5	14.016.602,1
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	3.058.602,1	137.035,1	38.324,4	56.735,7	3.290.697,3
Bonos corporativos	323.929,2	483.013,5	684.416,9	94.115,2	1.585.474,8
<b>Total inversiones de renta fija</b>	<b>8.655.069,3</b>	<b>3.708.270,2</b>	<b>3.746.701,1</b>	<b>2.782.733,5</b>	<b>18.892.774,1</b>

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 tercer trimestre del 2025.

Sensibilidad riesgo de tasa de interés portafolio de inversiones		
Millones de dólares	Valor de mercado	Sensibilidad
Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	3.572,4	94,9
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	838,7	3,5
Bonos corporativos	404,1	11,6
<b>Total</b>	<b>4.815,2</b>	<b>110,0</b>
Límite máximo apetito ideal		214,0
<b>Criterio</b>		<b>Cumple</b>
<b>Millones de pesos colombianos</b>		
Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	14.016.602,1	372.527,3
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	3.290.697,3	13.689,0
Bonos corporativos	1.585.474,8	45.494,6
<b>Total</b>	<b>18.892.774,1</b>	<b>431.710,8</b>
Límite máximo apetito ideal		839.643,5
<b>Criterio</b>		<b>Cumple</b>



## 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") para estimar 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 <sup>1</sup>	Disminución de 100 bps <sup>1</sup>
<b>Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas</b>		
<b>Al 30 de septiembre de 2025</b>	10.542.941,8	-8.045.482,8
Promedio del período	20.904.656,5	-18.661.791,4
Máximo del período	35.935.053,7	-34.131.944,6
Mínimo del período	8.070.718,0	-5.569.636,6
<b>Al 31 de diciembre de 2024</b>	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
<b>Impacto en ingreso neto por intereses</b>		
<b>Al 30 de septiembre de 2025</b>	23.486.003,8	-23.486.003,8
Promedio del período	24.627.323,8	-24.627.323,8
Máximo del período	31.270.256,0	-31.270.256,0
Mínimo del período	13.169.350,0	-13.169.350,0
<b>Al 31 de diciembre de 2024</b>	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 <sup>1</sup>	Disminución de 100 bps <sup>1</sup>
<b>Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas</b>		
<b>Al 30 de septiembre de 2025</b>	41.365,8	-31.566,9
Promedio del período	82.020,5	-73.220,5
Máximo del período	140.993,0	-133.918,4
Mínimo del período	31.665,9	-21.852,7
<b>Al 31 de diciembre de 2024</b>	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
<b>Impacto en ingreso neto por intereses</b>		
<b>Al 30 de septiembre de 2025</b>	92.148,5	-92.148,5
Promedio del período	96.626,5	-96.626,5
Máximo del período	122.690,4	-122.690,4
Mínimo del período	51.670,6	-51.670,6
<b>Al 31 de diciembre de 2024</b>	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:



	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
<b>Cifras en millones de dólares</b>						
<b>Al 30 de septiembre de 2025</b>						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	38	527	761	192	1.011	2.529
Inversiones en valores	0	535	476	231	615	1.857
Préstamos, netos	0	2.867	2.878	242	3.271	9.258
<b>Total Activos</b>	<b>38</b>	<b>3.929</b>	<b>4.115</b>	<b>665</b>	<b>4.897</b>	<b>13.644</b>
Depósitos	12	3.175	2.985	571	3.797	10.540
Obligaciones	0	307	394	0	675	1.376
<b>Total Pasivos</b>	<b>12</b>	<b>3.482</b>	<b>3.379</b>	<b>571</b>	<b>4.472</b>	<b>11.916</b>
<b>Contingencias</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>37</b>	<b>1</b>	<b>79</b>	<b>118</b>
<b>Exposición al riesgo de tipo de cambio</b>	<b>27</b>	<b>447</b>	<b>773</b>	<b>95</b>	<b>504</b>	<b>1.846</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2024</b>						
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
<b>Total Activos</b>	<b>39</b>	<b>3,944</b>	<b>3,958</b>	<b>579</b>	<b>4,783</b>	<b>13,303</b>
Depósitos	19	3,153	3,021	506	3,717	10,416
Obligaciones	0	296	332	0	748	1,376
<b>Total Pasivos</b>	<b>19</b>	<b>3,449</b>	<b>3,353</b>	<b>506</b>	<b>4,465</b>	<b>11,792</b>
<b>Contingencias</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>33</b>	<b>1</b>	<b>69</b>	<b>105</b>
<b>Exposición al riesgo de tipo de cambio</b>	<b>22</b>	<b>495</b>	<b>638</b>	<b>74</b>	<b>387</b>	<b>1,616</b>



Cifras en millones de pesos colombianos

	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
<b>Al 30 de septiembre de 2025</b>						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	150.664	2.067.844	2.987.752	752.025	3.967.965	9.926.250
Inversiones en valores	542	2.099.792	1.867.993	907.949	2.411.796	7.288.072
Préstamos, netos	2	11.249.524	11.293.380	948.224	12.832.325	36.323.455
<b>Total Activos</b>	<b>151.208</b>	<b>15.417.160</b>	<b>16.149.125</b>	<b>2.608.198</b>	<b>19.212.086</b>	<b>53.537.777</b>
Depósitos	45.557	12.455.839	11.711.956	2.239.472	14.899.567	41.352.391
Obligaciones	0	1.204.775	1.544.509	0	2.649.240	5.398.524
<b>Total Pasivos</b>	<b>45.557</b>	<b>13.660.614</b>	<b>13.256.465</b>	<b>2.239.472</b>	<b>17.548.807</b>	<b>46.750.915</b>
<b>Contingencias</b>	<b>4.544</b>	<b>1.612</b>	<b>146.645</b>	<b>3.324</b>	<b>311.768</b>	<b>467.893</b>
<b>Exposición al riesgo de tipo de cambio</b>	<b>110.195</b>	<b>1.758.158</b>	<b>3.039.305</b>	<b>372.050</b>	<b>1.975.047</b>	<b>7.254.755</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2024</b>						
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
<b>Total Activos</b>	<b>171.882</b>	<b>17.389.074</b>	<b>17.453.070</b>	<b>2.549.692</b>	<b>21.089.137</b>	<b>58.652.855</b>
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
<b>Total Pasivos</b>	<b>85.019</b>	<b>15.207.926</b>	<b>14.781.724</b>	<b>2.229.247</b>	<b>19.687.526</b>	<b>51.991.442</b>
<b>Contingencias</b>	<b>8.818</b>	<b>0</b>	<b>145.502</b>	<b>4.409</b>	<b>304.231</b>	<b>462.960</b>
<b>Exposición al riesgo de tipo de cambio</b>	<b>95.681</b>	<b>2.181.148</b>	<b>2.816.848</b>	<b>324.854</b>	<b>1.705.842</b>	<b>7.124.373</b>

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 tercer 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 tercer 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 setiembre 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

En agosto 2025 se aprobaron ajustes a los siguientes lineamientos:

- **Política para la Prevención y Control de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo:** Se aclaran aspectos relacionados a los procesos de debida diligencia no presenciales (cuando el cliente no está cara a cara con la entidad) y sobre la aprobación de Persona Expuesta Políticamente (PEP).
- **Código de Gobierno Corporativo:** Se ajusta lo referente al domicilio y se robustece el reglamento relacionado con el Comité de Administración de Riesgo y Cumplimiento.
- **Reglamento Interno de la Junta Directiva:** Se aclara la definición de miembros no ejecutivos y se incluyen requisitos para la Junta Directiva relacionados a diversidad de género, nacionalidad y mandatos.

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

- Gestión Integral de Riesgos
- Gestión de Conflictos de Interés
- Antisoborno & Anticorrupción (ABAC)

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 periodos 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 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.

---

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





### *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 Girol di.
- El equipo de trabajo que ha participado en la revisión a la que se refiere este informe, está conformado por Alexis Muñoz Girol di, socio; y Sonia Sosa, gerente senior.

KPMG

Panamá, República de Panamá  
14 de noviembre de 2025

Alexis Muñoz Girol di  
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 2025	(Auditado) 31 de diciembre de 2024
	Notas		
<b>Activos</b>			
Depósitos en bancos:			
A la vista		17,937	139,854
<b>Total de depósitos en bancos</b>	4, 5	17,937	139,854
Inversión en subsidiarias no consolidadas	6	21,387,148	21,973,283
Otras cuentas por cobrar		0	148
Otros activos		175	239
<b>Total de activos</b>		21,405,260	22,113,524
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos:</b>			
Obligaciones financieras	4,7	2,180,826	2,415,439
Cuentas por pagar y otros pasivos	8	428,033	30,188
<b>Total de pasivos</b>		2,608,859	2,445,627
<b>Patrimonio:</b>			
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
<b>Total del patrimonio</b>		18,796,401	19,667,897
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		21,405,260	22,113,524

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 millones de pesos colombianos)

	<b>(No Auditado)</b>		<b>(No Auditado)</b>	
	<b>Período de nueve meses terminados el</b>		<b>Período de tres meses terminados el</b>	
	<b>30 de septiembre de</b>		<b>30 de septiembre de</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Ingresos por intereses:				
Depósitos en bancos	775	270	162	94
<b>Total de ingresos por intereses</b>	<b>775</b>	<b>270</b>	<b>162</b>	<b>94</b>
Gastos por intereses:				
Obligaciones financieras	87,305	87,743	28,405	30,807
<b>Total de gastos por intereses</b>	<b>87,305</b>	<b>87,743</b>	<b>28,405</b>	<b>30,807</b>
<b>Gasto neto de intereses</b>	<b>(86,530)</b>	<b>(87,473)</b>	<b>(28,243)</b>	<b>(30,713)</b>
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
<b>Total de otros ingresos, neto</b>	<b>2,413,165</b>	<b>2,122,743</b>	<b>790,000</b>	<b>601,298</b>
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
<b>Total de gastos de operación</b>	<b>6,862</b>	<b>6,612</b>	<b>2,538</b>	<b>2,605</b>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>	<b>2,319,773</b>	<b>2,028,658</b>	<b>759,219</b>	<b>567,980</b>
Impuesto sobre la renta corriente	(439)	(297)	0	0
<b>Utilidad neta</b>	<b>2,319,334</b>	<b>2,028,361</b>	<b>759,219</b>	<b>567,980</b>

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



**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)



**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)

	<b>(No Auditado)</b>		<b>(No Auditado)</b>	
	<b>Periodos de nueve meses terminados el</b>		<b>Periodos de tres meses terminados el</b>	
	<b>30 de septiembre de</b>		<b>30 de septiembre de</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Utilidad neta	2,319,334	2,028,361	759,219	567,980
<b>Otros resultados integrales:</b>				
<b>Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas:</b>				
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)
<b>Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:</b>				
Conversión de operaciones en moneda extranjera	(2,258,175)	1,550,882	(658,502)	229,763
Valuación de inversiones al VRCOU:				
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
<b>Total otros resultados integrales</b>	<b>(1,958,546)</b>	<b>1,696,282</b>	<b>(490,929)</b>	<b>394,762</b>
<b>Total de utilidades integrales</b>	<b>360,788</b>	<b>3,724,643</b>	<b>268,290</b>	<b>962,742</b>

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)

	<b>Acciones comunes</b>	<b>Acciones en tesorería</b>	<b>Utilidades no distribuidas</b>	<b>Otros resultados integrales</b>	<b>Total patrimonio</b>
<b>Balance al 1 de enero de 2024 (Auditado)</b>	5,549,777	(2)	4,522,521	5,205,542	15,277,838
Utilidad neta	0	0	2,028,361	0	2,028,361
<b>Otros resultados integrales:</b>					
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
<b>Transacciones con los propietarios de la Compañía:</b>					
Dividendos	0	0	(974,545)	0	(974,545)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(974,545)	0	(974,545)
<b>Balance al 30 de septiembre de 2024 (No Auditado)</b>	<u>5,549,777</u>	<u>(2)</u>	<u>5,576,337</u>	<u>6,901,824</u>	<u>18,027,936</u>
<b>Balance al 1 de enero de 2025 (Auditado)</b>	5,549,777	(2)	6,252,979	7,865,143	19,667,897
Utilidad neta	0	0	2,319,334	0	2,319,334
<b>Otros resultados integrales:</b>					
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
<b>Transacciones con los propietarios de la Compañía:</b>					
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)
<b>Balance al 30 de septiembre de 2025 (No Auditado)</b>	<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.



**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 millones de pesos colombianos)

<b>(No Auditado)</b>		
<b>Periodos de nueve meses terminados el</b>		
<b>30 de septiembre de</b>		
<b>Notas</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
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
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>		
Otras cuentas por cobrar	148	0
Otros activos	64	(63)
Cuentas por pagar y otros pasivos	(22,440)	(377)
<b>Efectivo generado de operaciones:</b>		
Intereses recibidos	775	270
Intereses pagados	7 (54,392)	(58,504)
Dividendos recibidos	769,122	713,693
Impuesto sobre la renta pagado	(824)	(642)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>683,221</b>	<b>648,726</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Dividendos pagados	(811,893)	(657,096)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<b>(811,893)</b>	<b>(657,096)</b>
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
<b>Depósitos en bancos al final del periodo</b>	<b>5 17,937</b>	<b>20,052</b>

Las notas son parte integral de estos estados financieros 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 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.



**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)



**Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados**

**(3) Políticas contables materiales, continuación**

<b>Enmiendas</b>	<b>Aplicación obligatoria para periodos anuales iniciados a partir del:</b>
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.

**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 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 2025	31 de diciembre de 2024
Depósitos en bancos	17,937	139,854
Total de activos financieros	17,937	139,854

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.

**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 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
<b>Concentración por sector:</b>		
Financiero	17,937	139,854
<b>Total por concentración sector</b>	<u>17,937</u>	<u>139,854</u>
<b>Concentración geográfica:</b>		
Panamá	17,309	135,177
Colombia	615	4,648
Costa Rica	13	29
<b>Total por concentración geográfica</b>	<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.

**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:

<b>30 de septiembre de 2025</b>							
	Valor	Total monto	Hasta 1	De 1 a 3	De 3 meses	De 1 a 5	Más de 5
<i>Cifras en miles</i>	libros	bruto nominal	mes	meses	a 1 año	años	años
		entradas/ (salidas)					
<b>Pasivos</b>							
Obligaciones financieras	2,181	(2,625)	0	(117)	(47)	(639)	(1,822)
<b>Total de pasivos</b>	2,181	(2,625)	0	(117)	(47)	(639)	(1,822)
<b>Activos</b>							
Depósitos en bancos	18	18	18	0	0	0	0
<b>Total de activos</b>	18	18	18	0	0	0	0

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

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.



**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 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
<b>Total activos</b>	<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
<b>Total pasivos</b>	<u>899,384</u>	<u>882,799</u>	<u>588,533</u>	<u>2,370,716</u>
<b>Exposición al riesgo de tasa de interés</b>	<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
<b>Total activos</b>	<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
<b>Total pasivos</b>	<u>1,011,450</u>	<u>992,059</u>	<u>661,373</u>	<u>2,664,882</u>
<b>Exposición al riesgo de tasa de interés</b>	<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.



**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 100 bps	Disminución de 100 bps
<b>Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas</b>		
<b>Al 30 de septiembre 2025</b>	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)
<b>Al 31 de diciembre 2024</b>	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)
<b>Impacto en ingreso neto por intereses</b>		
<b>Al 30 de septiembre 2025</b>	500	(500)
Promedio del periodo	474	(474)
Máximo del periodo	543	(543)
Mínimo del periodo	396	(396)
<b>Al 31 de diciembre 2024</b>	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
<b>Total de depósitos en bancos</b>	<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:

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

**(7) Obligaciones financieras**

Las obligaciones financieras se detallan a continuación:

	<b>Tasa de interés</b>	<b>Vencimientos hasta</b>	<b>Valor en libros</b>
<b>30 de septiembre de 2025</b>			
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa fija	3.35%	2031	1,291,255
Tasa variable	7.51%	2031	889,571
<b>Total de obligaciones financieras a costo amortizado</b>			<b>2,180,826</b>
<b>31 de diciembre de 2024</b>			
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa fija	3.35%	2031	1,415,743
Tasa variable	7.82%	2031	999,696
<b>Total de obligaciones financieras a costo amortizado</b>			<b>2,415,439</b>

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

	<b>30 de septiembre de 2025</b>	<b>30 de septiembre de 2024</b>
Saldo al inicio del año	2,415,439	2,050,062
<b>Cambios por flujos de efectivo de financiamiento</b>		
Pago de obligaciones	0	0
Efecto de las variaciones en los tipos de cambio	(263,227)	188,159
<b>Otros cambios (relacionados con el pasivo)</b>		
Amortización de costos de originación	106	693
Gasto por intereses	82,900	92,158
Pago de intereses	(54,392)	(58,504)
<b>Total de otros cambios relacionados con el pasivo</b>	<b>28,614</b>	<b>34,347</b>
<b>Saldo al final del período</b>	<b>2,180,826</b>	<b>2,272,568</b>

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 septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
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.

**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 septiembre de 2025</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>
<b>Activos financieros</b>			
Depósitos en bancos	<u>17,937</u>	<u>17,937</u>	<u>17,937</u>
<b>Pasivos financieros</b>			
Obligaciones financieras	<u>2,196,218</u>	<u>2,196,218</u>	<u>2,180,826</u>
 <b>31 de diciembre 2024</b>	 <b>Nivel 3</b>	 <b>Valor razonable</b>	 <b>Valor en Libros</b>
<b>Activos financieros</b>			
Depósitos en bancos	<u>139,854</u>	<u>139,854</u>	<u>139,854</u>
<b>Pasivos financieros</b>			
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>
<b>Activos:</b>						
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>
<b>Pasivos:</b>						
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	0	777	0	0	269	0
Gasto por intereses y otros gastos operativos	0	2,356	33,139	0	1,093	30,965
Beneficios a personal clave y directores	<u>99</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>100</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 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.

# 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 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.

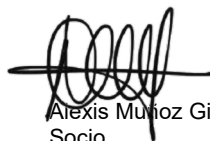
### **Otros requerimientos legales de información**

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 Girol di.
- El equipo de trabajo que ha participado en la revisión a la que se refiere este informe, está conformado por Alexis Muñoz Girol di, socio; y Sonia Sosa, gerente senior.



Panamá, República de Panamá  
14 de noviembre de 2025



Alexis Muñoz Girol di  
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)

		<b>(No Auditado)</b> <b>30 de septiembre de</b>	<b>(Auditado)</b> <b>31 de diciembre de</b>
	<b>Notas</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b><u>Activos</u></b>			
Depósitos en bancos:			
A la vista		17,937	139,854
<b>Total de depósitos en bancos</b>	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
<b>Total de activos</b>		<u>21,405,260</u>	<u>22,113,524</u>
<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>			
<b>Pasivos:</b>			
Obligaciones financieras	4,7	2,180,826	2,415,439
Cuentas por pagar y otros pasivos	8	428,033	30,188
<b>Total de pasivos</b>		<u>2,608,859</u>	<u>2,445,627</u>
<b>Patrimonio:</b>			
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
<b>Total del patrimonio</b>		<u>18,796,401</u>	<u>19,667,897</u>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u>21,405,260</u>	<u>22,113,524</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 millones de pesos colombianos)

	<b>(No Auditado)</b>		<b>(No Auditado)</b>	
	<b>Período de nueve meses terminados el</b>		<b>Período de tres meses terminados el</b>	
	<b>30 de septiembre de</b>		<b>30 de septiembre de</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Ingresos por intereses:				
Depósitos en bancos	775	270	162	94
<b>Total de ingresos por intereses</b>	<b>775</b>	<b>270</b>	<b>162</b>	<b>94</b>
Gastos por intereses:				
Obligaciones financieras	87,305	87,743	28,405	30,807
<b>Total de gastos por intereses</b>	<b>87,305</b>	<b>87,743</b>	<b>28,405</b>	<b>30,807</b>
<b>Gasto neto de intereses</b>	<b>(86,530)</b>	<b>(87,473)</b>	<b>(28,243)</b>	<b>(30,713)</b>
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
<b>Total de otros ingresos, neto</b>	<b>2,413,165</b>	<b>2,122,743</b>	<b>790,000</b>	<b>601,298</b>
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
<b>Total de gastos de operación</b>	<b>6,862</b>	<b>6,612</b>	<b>2,538</b>	<b>2,605</b>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>	<b>2,319,773</b>	<b>2,028,658</b>	<b>759,219</b>	<b>567,980</b>
Impuesto sobre la renta corriente	(439)	(297)	0	0
<b>Utilidad neta</b>	<b>2,319,334</b>	<b>2,028,361</b>	<b>759,219</b>	<b>567,980</b>

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



**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)



**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)

	<b>(No Auditado)</b>		<b>(No Auditado)</b>	
	<b>Periodos de nueve meses terminados el</b>		<b>Periodos de tres meses terminados el</b>	
	<b>30 de septiembre de</b>		<b>30 de septiembre de</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Utilidad neta	2,319,334	2,028,361	759,219	567,980
<b>Otros resultados integrales:</b>				
<b>Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas:</b>				
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)
<b>Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:</b>				
Conversión de operaciones en moneda extranjera	(2,258,175)	1,550,882	(658,502)	229,763
Valuación de inversiones al VRCOU:				
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
<b>Total otros resultados integrales</b>	<b>(1,958,546)</b>	<b>1,696,282</b>	<b>(490,929)</b>	<b>394,762</b>
<b>Total de utilidades integrales</b>	<b>360,788</b>	<b>3,724,643</b>	<b>268,290</b>	<b>962,742</b>

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)

	<b>Acciones comunes</b>	<b>Acciones en tesorería</b>	<b>Utilidades no distribuidas</b>	<b>Otros resultados integrales</b>	<b>Total patrimonio</b>
<b>Balance al 1 de enero de 2024 (Auditado)</b>	5,549,777	(2)	4,522,521	5,205,542	15,277,838
Utilidad neta	0	0	2,028,361	0	2,028,361
<b>Otros resultados integrales:</b>					
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
<b>Transacciones con los propietarios de la Compañía:</b>					
Dividendos	0	0	(974,545)	0	(974,545)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(974,545)	0	(974,545)
<b>Balance al 30 de septiembre de 2024 (No Auditado)</b>	<b>5,549,777</b>	<b>(2)</b>	<b>5,576,337</b>	<b>6,901,824</b>	<b>18,027,936</b>
<b>Balance al 1 de enero de 2025 (Auditado)</b>	5,549,777	(2)	6,252,979	7,865,143	19,667,897
Utilidad neta	0	0	2,319,334	0	2,319,334
<b>Otros resultados integrales:</b>					
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
<b>Transacciones con los propietarios de la Compañía:</b>					
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)
<b>Balance al 30 de septiembre de 2025 (No Auditado)</b>	<b>5,549,777</b>	<b>(2)</b>	<b>7,340,029</b>	<b>5,906,597</b>	<b>18,796,401</b>

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 millones de pesos colombianos)

<b>(No Auditado)</b>		
<b>Periodos de nueve meses terminados el</b>		
<b>30 de septiembre de</b>		
<b>Notas</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
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
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>		
Otras cuentas por cobrar	148	0
Otros activos	64	(63)
Cuentas por pagar y otros pasivos	(22,440)	(377)
<b>Efectivo generado de operaciones:</b>		
Intereses recibidos	775	270
Intereses pagados	7 (54,392)	(58,504)
Dividendos recibidos	769,122	713,693
Impuesto sobre la renta pagado	(824)	(642)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>683,221</b>	<b>648,726</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Dividendos pagados	(811,893)	(657,096)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<b>(811,893)</b>	<b>(657,096)</b>
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
<b>Depósitos en bancos al final del periodo</b>	<b>5 17,937</b>	<b>20,052</b>

Las notas son parte integral de estos estados financieros 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 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.





**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)



**Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados**

**(3) Políticas contables materiales, continuación**

<b>Enmiendas</b>	<b>Aplicación obligatoria para periodos anuales iniciados a partir del:</b>
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.

**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 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 2025	31 de diciembre de 2024
Depósitos en bancos	17,937	139,854
Total de activos financieros	17,937	139,854

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.

**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 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
<b>Concentración por sector:</b>		
Financiero	17,937	139,854
<b>Total por concentración sector</b>	<u>17,937</u>	<u>139,854</u>
<b>Concentración geográfica:</b>		
Panamá	17,309	135,177
Colombia	615	4,648
Costa Rica	13	29
<b>Total por concentración geográfica</b>	<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.

**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:

<b>30 de septiembre de 2025</b>							
	Valor	Total monto					
<i>Cifras en miles</i>	<i>libros</i>	<i>bruto nominal</i>	<i>Hasta 1</i>	<i>De 1 a 3</i>	<i>De 3 meses</i>	<i>De 1 a 5</i>	<i>Más de 5</i>
		<i>entradas/</i>	<i>mes</i>	<i>meses</i>	<i>a 1 año</i>	<i>años</i>	<i>años</i>
		<i>(salidas)</i>					
<b>Pasivos</b>							
Obligaciones financieras	2,181	(2,625)	0	(117)	(47)	(639)	(1,822)
<b>Total de pasivos</b>	2,181	(2,625)	0	(117)	(47)	(639)	(1,822)
<b>Activos</b>							
Depósitos en bancos	18	18	18	0	0	0	0
<b>Total de activos</b>	18	18	18	0	0	0	0

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

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.



**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 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
<b>Total activos</b>	<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
<b>Total pasivos</b>	<u>899,384</u>	<u>882,799</u>	<u>588,533</u>	<u>2,370,716</u>
<b>Exposición al riesgo de tasa de interés</b>	<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
<b>Total activos</b>	<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
<b>Total pasivos</b>	<u>1,011,450</u>	<u>992,059</u>	<u>661,373</u>	<u>2,664,882</u>
<b>Exposición al riesgo de tasa de interés</b>	<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.

**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 100 bps	Disminución de 100 bps
<b>Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas</b>		
<b>Al 30 de septiembre 2025</b>	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)
<b>Al 31 de diciembre 2024</b>	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)
<b>Impacto en ingreso neto por intereses</b>		
<b>Al 30 de septiembre 2025</b>	500	(500)
Promedio del periodo	474	(474)
Máximo del periodo	543	(543)
Mínimo del periodo	396	(396)
<b>Al 31 de diciembre 2024</b>	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
<b>Total de depósitos en bancos</b>	<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:

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

**(7) Obligaciones financieras**

Las obligaciones financieras se detallan a continuación:

	<b>Tasa de interés</b>	<b>Vencimientos hasta</b>	<b>Valor en libros</b>
<b>30 de septiembre de 2025</b>			
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa fija	3.35%	2031	1,291,255
Tasa variable	7.51%	2031	889,571
<b>Total de obligaciones financieras a costo amortizado</b>			<b>2,180,826</b>
<b>31 de diciembre de 2024</b>			
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa fija	3.35%	2031	1,415,743
Tasa variable	7.82%	2031	999,696
<b>Total de obligaciones financieras a costo amortizado</b>			<b>2,415,439</b>

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

	<b>30 de septiembre de 2025</b>	<b>30 de septiembre de 2024</b>
Saldo al inicio del año	2,415,439	2,050,062
<b>Cambios por flujos de efectivo de financiamiento</b>		
Pago de obligaciones	0	0
Efecto de las variaciones en los tipos de cambio	(263,227)	188,159
<b>Otros cambios (relacionados con el pasivo)</b>		
Amortización de costos de originación	106	693
Gasto por intereses	82,900	92,158
Pago de intereses	(54,392)	(58,504)
<b>Total de otros cambios relacionados con el pasivo</b>	<b>28,614</b>	<b>34,347</b>
<b>Saldo al final del período</b>	<b>2,180,826</b>	<b>2,272,568</b>

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 septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
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.



**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 septiembre de 2025</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>
<b>Activos financieros</b>			
Depósitos en bancos	<u>17,937</u>	<u>17,937</u>	<u>17,937</u>
<b>Pasivos financieros</b>			
Obligaciones financieras	<u>2,196,218</u>	<u>2,196,218</u>	<u>2,180,826</u>
 <b>31 de diciembre 2024</b>	 <b>Nivel 3</b>	 <b>Valor razonable</b>	 <b>Valor en Libros</b>
<b>Activos financieros</b>			
Depósitos en bancos	<u>139,854</u>	<u>139,854</u>	<u>139,854</u>
<b>Pasivos financieros</b>			
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>
<b>Activos:</b>						
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>
<b>Pasivos:</b>						
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	0	777	0	0	269	0
Gasto por intereses y otros gastos operativos	0	2,356	33,139	0	1,093	30,965
Beneficios a personal clave y directores	<u>99</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>100</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 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.

# 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 septiembre 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 CONSOLIDADOS 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 septiembre de 2025, que comprenden:

- el estado consolidado condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2025;
- los estados consolidados 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 consolidado condensado de cambios en el patrimonio correspondiente al período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2025;
- el estado consolidado 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 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 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.



Panamá, República de Panamá  
14 de noviembre de 2025



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



**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)



**Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera**

30 de septiembre de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

		(No auditado) 30 de septiembre de 2025	(Auditado) 31 de diciembre de 2024
<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		
Efectivo y efectos de caja	6	890,220,920	935,806,774
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	4, 6 y 7	107,430,174	10,399,111
Depósitos en bancos:			
A la vista		4,121,658,694	4,074,768,098
A plazo		593,811,120	628,097,606
Provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre depósitos en bancos	4	(31,802)	(39,073)
<b>Total de depósitos en bancos, neto</b>	4	<b>4,715,438,012</b>	<b>4,702,826,631</b>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto</b>	4, 6	<b>5,713,089,106</b>	<b>5,649,032,516</b>
Inversiones en valores, neto	4, 8	5,019,657,530	4,883,433,488
Préstamos:			
Préstamos otorgados		28,063,176,840	26,328,121,147
Intereses acumulados por cobrar		201,104,604	193,215,246
Comisiones no devengadas		(71,497,534)	(70,177,888)
<b>Total préstamos</b>		<b>28,192,783,910</b>	<b>26,451,158,505</b>
Provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos	4	(753,022,465)	(752,442,275)
<b>Total préstamos, neto</b>	4, 9	<b>27,439,761,445</b>	<b>25,698,716,230</b>
Propiedades y equipos, neto		586,080,563	587,664,305
Obligaciones de clientes por aceptaciones		5,522,967	23,272,915
Otras cuentas por cobrar, neto	4	362,782,284	442,919,845
Plusvalía		1,465,088,499	1,465,088,499
Activos intangibles, neto		143,757,303	143,667,701
Impuesto sobre la renta diferido		51,910,691	51,418,647
Otros activos		220,337,185	211,537,861
<b>Total de activos</b>		<b>41,007,987,573</b>	<b>39,156,752,007</b>

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





		(No auditado)	(Auditado)
		30 de septiembre de	31 de diciembre de
	Notas	2025	2024
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos:</b>			
Depósitos de clientes:			
A la vista		10,406,155,979	10,295,769,342
Ahorros		7,250,924,342	6,933,164,982
A plazo fijo		11,533,776,569	11,140,417,256
<b>Total de depósitos de clientes</b>	10	<u>29,190,856,890</u>	<u>28,369,351,580</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		81,082,463	91,171,039
Obligaciones financieras	11	3,936,855,611	3,532,251,339
Otras obligaciones financieras	12	1,676,634,712	1,539,301,759
Pasivos por arrendamientos	13	112,100,417	116,450,757
Aceptaciones pendientes		5,522,967	23,272,915
Impuesto sobre la renta por pagar		24,869,925	33,899,115
Impuesto sobre la renta diferido		102,585,403	95,319,391
Provisiones		93,079,742	88,308,311
Cuentas por pagar y otros pasivos		993,095,343	806,120,186
<b>Total de pasivos</b>		<u>36,216,683,473</u>	<u>34,695,446,392</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Acciones comunes	14	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)
<b>Total de patrimonio de los accionistas excluyendo la participación no controladora</b>		<u>4,790,661,586</u>	<u>4,460,700,212</u>
Participación no controladora		642,514	605,403
<b>Total de patrimonio</b>		<u>4,791,304,100</u>	<u>4,461,305,615</u>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u>41,007,987,573</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 nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Notas	(No auditado) Períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de		(No auditado) Períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de	
		2025	2024	2025	2024
Ingresos por intereses:					
Depósitos en bancos		47,154,010	52,299,847	15,629,010	15,956,973
Inversiones en valores		219,519,691	224,236,686	73,012,866	75,205,900
Préstamos		2,262,565,366	2,004,946,968	771,338,607	693,151,330
<b>Total de ingresos por intereses</b>		<b>2,529,239,067</b>	<b>2,281,483,501</b>	<b>859,980,483</b>	<b>784,314,203</b>
Gastos por intereses:					
Depósitos de clientes		682,510,163	575,711,242	229,409,463	201,901,492
Obligaciones financieras		160,703,573	146,511,407	57,439,892	50,406,361
Otras obligaciones financieras		111,578,588	97,086,185	37,521,611	32,965,382
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		5,176,682	10,517,312	1,049,040	4,172,785
Pasivos por arrendamientos	13	4,363,861	4,486,171	1,436,882	1,435,700
<b>Total de gastos por intereses</b>		<b>964,332,867</b>	<b>834,312,317</b>	<b>326,856,888</b>	<b>290,881,720</b>
<b>Ingreso neto de intereses</b>		<b>1,564,906,200</b>	<b>1,447,171,184</b>	<b>533,123,595</b>	<b>493,432,483</b>
Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito:					
Préstamos	4	442,342,352	365,104,667	151,182,725	141,187,508
Depósitos en bancos e inversiones en valores	4	(386,255)	3,706,422	(1,060,615)	696,407
Otras cuentas por cobrar	4	1,069,029	1,273,009	1,047,112	348,974
Compromisos de créditos y garantías	4	(356,535)	2,866,837	(52,859)	50,582
<b>Total pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta</b>		<b>442,668,591</b>	<b>372,950,935</b>	<b>151,116,363</b>	<b>142,283,471</b>
<b>Ingreso neto de intereses después de pérdida por deterioro de riesgo de crédito</b>		<b>1,122,237,609</b>	<b>1,074,220,249</b>	<b>382,007,232</b>	<b>351,149,012</b>
Otros ingresos (gastos):					
Ingreso por comisiones y cargos por servicios		1,622,018,193	1,424,291,854	549,917,728	473,051,700
Gasto por comisiones y otros cargos		(678,094,389)	(604,215,904)	(232,451,310)	(204,540,585)
Ganancias en instrumentos financieros, neta	15	18,673,354	20,860,694	3,790,801	(120,284)
Diferencial cambiario, neto		(10,372,198)	(7,749,135)	(5,914,837)	(12,879,382)
Otros ingresos		16,422,119	17,755,324	5,089,595	4,731,177
<b>Total de otros ingresos, neto</b>		<b>968,647,079</b>	<b>850,942,833</b>	<b>320,431,977</b>	<b>260,242,626</b>
Gastos de operación:					
Salarios y beneficios a empleados		554,366,393	528,906,893	189,683,787	178,490,214
Depreciación y amortización		101,199,621	102,400,942	26,242,671	35,324,148
Administrativos		96,140,942	88,913,758	33,103,089	31,892,560
Alquileres y gastos relacionados		28,614,017	26,622,507	9,920,405	9,173,583
Otros gastos		567,187,004	494,459,135	201,725,184	170,679,716
<b>Total de gastos de operación</b>		<b>1,347,507,977</b>	<b>1,241,303,235</b>	<b>460,675,136</b>	<b>425,560,221</b>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>		<b>743,376,711</b>	<b>683,859,847</b>	<b>241,764,073</b>	<b>185,831,417</b>
Impuesto sobre la renta corriente		(168,854,738)	(174,376,569)	(46,274,063)	(46,195,620)
Impuesto sobre la renta diferido		(13,728,031)	300,123	(6,303,697)	(943,300)
<b>Utilidad neta</b>		<b>560,793,942</b>	<b>509,783,401</b>	<b>189,186,313</b>	<b>138,692,497</b>
Ganancia procedente de actividades descontinuadas, neto de impuesto sobre la renta		0	0	0	0
<b>Utilidad neta</b>		<b>560,793,942</b>	<b>509,783,401</b>	<b>189,186,313</b>	<b>138,692,497</b>
<b>Utilidad neta atribuible a:</b>					
Participación controladora		560,737,366	509,728,771	189,168,476	138,677,091
Participación no controladora		56,576	54,630	17,837	15,406
		<b>560,793,942</b>	<b>509,783,401</b>	<b>189,186,313</b>	<b>138,692,497</b>

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



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



**Estado Consolidado Condensado de Utilidades Integrales**

Por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<b>(No auditado)</b> <b>Periodos de nueve meses terminados el</b> <b>30 de septiembre de</b>		<b>(No auditado)</b> <b>Periodos de tres meses terminados el</b> <b>30 de septiembre de</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Utilidad neta	560,793,942	509,783,401	189,186,313	138,692,497
<b>Otros resultados integrales:</b>				
<b>Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas:</b>				
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(145,414)	520,389	1	0
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	712,368	(22,169)	682,137	(20,154)
<b>Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:</b>				
Conversión de operaciones en moneda extranjera	3,447,775	14,123,100	8,283,613	21,718,052
Valuación de inversiones al VRCOU:				
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	(12,020,719)	(12,906,797)	(1,532,411)	(618,749)
Cambio neto en valor razonable	77,262,003	56,170,272	41,330,525	40,866,075
<b>Total de otros resultados integrales</b>	<b>69,256,013</b>	<b>57,884,795</b>	<b>48,763,865</b>	<b>61,945,224</b>
<b>Total de utilidades integrales</b>	<b>630,049,955</b>	<b>567,668,196</b>	<b>237,950,178</b>	<b>200,637,721</b>
<b>Resultados integrales atribuibles a:</b>				
Participación controladora	629,995,881	567,613,829	237,931,182	200,620,418
Participación no controladora	54,074	54,367	18,996	17,303
	<b>630,049,955</b>	<b>567,668,196</b>	<b>237,950,178</b>	<b>200,637,721</b>

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



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



**Estado Consolidado 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.)

	Atribuible a la participación controladora de la Compañía						Total
	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Utilidades no distribuidas	Otros resultados integrales	Total participación controladora	Participación no controladora	
<b>Balance al 1 de enero de 2024 (Auditado)</b>	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	509,728,771	0	509,728,771	54,630	509,783,401
<b>Otros resultados integrales:</b>							
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	520,159	520,159	230	520,389
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	(22,169)	(22,169)	0	(22,169)
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	14,123,458	14,123,458	(358)	14,123,100
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:							
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(12,906,809)	(12,906,809)	12	(12,906,797)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	56,170,419	56,170,419	(147)	56,170,272
Total de otros resultados integrales	0	0	0	57,885,058	57,885,058	(263)	57,884,795
Total de utilidades integrales	0	0	509,728,771	57,885,058	567,613,829	54,367	567,668,196
<b>Transacciones con los propietarios de la Compañía:</b>							
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos	0	0	(250,244,857)	0	(250,244,857)	(11,621)	(250,256,478)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(250,244,857)	0	(250,244,857)	(11,621)	(250,256,478)
<b>Balance al 30 de septiembre de 2024 (No auditado)</b>	<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>	<u>600,272</u>	<u>4,315,258,280</u>
<b>Balance al 1 de enero de 2025 (Auditado)</b>	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	560,737,366	0	560,737,366	56,576	560,793,942
<b>Otros resultados integrales:</b>							
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(145,363)	(145,363)	(51)	(145,414)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	712,368	712,368	0	712,368
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	3,451,510	3,451,510	(3,735)	3,447,775
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:							
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(12,020,718)	(12,020,718)	(1)	(12,020,719)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	77,260,718	77,260,718	1,285	77,262,003
Total de otros resultados integrales	0	0	0	69,258,515	69,258,515	(2,502)	69,256,013
Total de utilidades integrales	0	0	560,737,366	69,258,515	629,995,881	54,074	630,049,955
<b>Transacciones con los propietarios de la Compañía:</b>							
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos	0	0	(300,034,507)	0	(300,034,507)	(16,963)	(300,051,470)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(300,034,507)	0	(300,034,507)	(16,963)	(300,051,470)
<b>Balance al 30 de septiembre de 2025 (No auditado)</b>	<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>	<u>642,514</u>	<u>4,791,304,100</u>

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



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



**Estado Consolidado 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.)

	Notas	<b>(No auditado)</b> Periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
		<b>2025</b>	<b>2024</b>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		560,793,942	509,783,401
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		101,199,621	102,400,942
Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito sobre:			
Préstamos	4	442,342,352	365,104,667
Depósitos en bancos e inversiones en valores	4	(386,255)	3,706,422
Otras cuentas por cobrar	4	1,069,029	1,273,009
Compromisos de créditos y garantías	4	(356,535)	2,866,837
Pérdida por deterioro de bienes poseídos		2,846,045	672,296
Pérdida neta en ventas y descartes de propiedades y equipos		831,983	697,952
Pérdida neta en descartes de activos intangibles		300,736	115,753
Ganancia neta en ventas de bienes poseídos		(2,421,494)	(4,908,833)
Pérdida neta en descarte de bienes poseídos		2,072,569	0
Ingreso neto de intereses		(1,564,906,200)	(1,447,171,184)
Ganancia en instrumentos financieros, neta	15	(18,673,354)	(20,860,694)
Dividendos ganados sobre inversiones en valores		(1,155,982)	(2,001,539)
Gasto de impuesto sobre la renta		182,582,769	174,076,446
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>			
Depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		5,573,967	7,694,721
Inversiones en valores		2,676,891	13,425,987
Préstamos		(2,157,920,448)	(2,537,095,713)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		(7,701,416)	67,233,182
Otras cuentas por cobrar		98,068,490	301,672,713
Otros activos		4,136,810	(13,053,718)
Depósitos de clientes		797,033,264	1,072,400,033
Cuentas por pagar y otros pasivos		64,124,195	(133,018,640)
<b>Efectivo generado de operaciones:</b>			
Intereses recibidos		2,444,844,111	2,176,994,125
Intereses pagados		(949,616,281)	(809,770,196)
Dividendos recibidos		1,155,982	2,001,539
Impuesto sobre la renta pagado		(175,012,792)	(121,046,058)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>		<b>(166,498,001)</b>	<b>(286,806,550)</b>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la venta de inversiones en valores		808,368,580	507,087,696
Vencimientos y prepagos de inversiones en valores		3,944,237,320	3,160,836,694
Compra de inversiones en valores		(4,766,925,440)	(3,887,250,769)
Compras de propiedades y equipos		(56,638,767)	(51,780,185)
Producto de la venta de propiedades y equipos		328,798	335,649
Adquisición de activos intangibles		(38,388,286)	(28,012,111)
Producto de la venta de bienes poseídos		33,633,633	23,755,215
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<b>(75,384,162)</b>	<b>(275,027,811)</b>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de obligaciones financieras	11	1,981,794,673	1,458,254,667
Pago de obligaciones financieras	11	(1,585,107,898)	(1,158,063,621)
Producto de otras obligaciones financieras	12	280,727,759	195,331,281
Pago de otras obligaciones financieras	12	(153,204,272)	(78,927,953)
Pago de arrendamientos financieros	13	(25,374,006)	(24,139,240)
Dividendos pagados		(189,730,341)	(165,128,823)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>		<b>309,105,915</b>	<b>227,326,311</b>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		2,599,693	21,345,624
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		69,823,445	(313,162,426)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		5,609,779,414	5,281,463,352
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	6	<b>5,679,602,859</b>	<b>4,968,300,926</b>

Las notas son parte integral de estos estados financieros 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 septiembre de 2025

(En dólares de E.U.A.)

**(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 septiembre 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	100.0000%
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 14 de noviembre 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

Ítem	Base de medición
Inversiones al VRRCR	Valor razonable
Inversiones al VRCOUI	Valor razonable
Bienes poseídos	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

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.



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



**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

**(3) Políticas contables materiales, continuación**

<b>Enmiendas</b>	<b>Aplicación obligatoria para períodos anuales iniciados a partir del:</b>
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 consolidados 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.

**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 septiembre de 2025					
	VRCCR obligatoriamente instrumentos de deuda	VRCCR Obligatoriamente instrumentos de patrimonio	VRCOUI instrumentos de deuda	VRCOUI instrumentos de patrimonio	CA
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	0	0	0	0	5,713,089,106
Inversiones en valores, neto	15,413,819	18,410,905	4,870,850,017	3,404,515	111,578,274
Préstamos, neto	0	0	0	0	27,439,761,445
Otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0	0	362,782,284
<b>Total de activos financieros</b>	<b>15,413,819</b>	<b>18,410,905</b>	<b>4,870,850,017</b>	<b>3,404,515</b>	<b>33,627,211,109</b>

31 de diciembre de 2024					
	VRCCR obligatoriamente instrumentos de deuda	VRCCR Obligatoriamente instrumentos de patrimonio	VRCOUI instrumentos de deuda	VRCOUI instrumentos de patrimonio	CA
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	0	0	0	0	5,649,032,516
Inversiones en valores, neto	18,925,461	16,276,514	4,734,534,167	3,170,331	110,527,015
Préstamos, neto	0	0	0	0	25,698,716,230
Otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0	0	442,919,845
<b>Total de activos financieros</b>	<b>18,925,461</b>	<b>16,276,514</b>	<b>4,734,534,167</b>	<b>3,170,331</b>	<b>31,901,195,606</b>

Al 30 de septiembre 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 \$4,715,438,012 al 30 de septiembre 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 septiembre de 2025, aproximadamente \$10.6 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 septiembre 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 segrega la cartera de inversiones en inversiones a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas (VRCR), inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOI) y a costo amortizado (CA). Al 30 de septiembre de 2025, la cartera de inversiones totaliza \$5,019,657,530 (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 septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Gobiernos y Agencias		
BB-	15,413,819	18,925,461
Total de Gobiernos y Agencias	15,413,819	18,925,461
Total de inversiones al VRCR	15,413,819	18,925,461

**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 septiembre 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
<b>Gobiernos y Agencias</b>						
AA+	809,926,080	0	809,926,080	669,872,418	0	669,872,418
BBB	5,674,989	0	5,674,989	5,379,479	0	5,379,479
BBB-	641,887,428	0	641,887,428	564,593,761	0	564,593,761
BB+ a B-	<u>3,004,203,855</u>	<u>0</u>	<u>3,004,203,855</u>	<u>3,060,520,966</u>	<u>0</u>	<u>3,060,520,966</u>
<b>Total Gobiernos y Agencias</b>	<u>4,461,692,352</u>	<u>0</u>	<u>4,461,692,352</u>	<u>4,300,366,624</u>	<u>0</u>	<u>4,300,366,624</u>
<b>Corporativos</b>						
A+	7,683,178	0	7,683,178			
A	39,912,688	0	39,912,688	36,062,330	0	36,062,330
A-	79,081,524	0	79,081,524	70,110,815	0	70,110,815
BBB+	18,906,072	0	18,906,072	26,129,629	0	26,129,629
BBB	50,415,801	0	50,415,801	52,932,877	0	52,932,877
BBB-	48,662,626	0	48,662,626	55,769,756	0	55,769,756
BB+ a B-	<u>164,495,776</u>	<u>0</u>	<u>164,495,776</u>	<u>193,162,136</u>	<u>0</u>	<u>193,162,136</u>
<b>Total Corporativos</b>	<u>409,157,665</u>	<u>0</u>	<u>409,157,665</u>	<u>434,167,543</u>	<u>0</u>	<u>434,167,543</u>
<b>Total</b>	<u>4,870,850,017</u>	<u>0</u>	<u>4,870,850,017</u>	<u>4,734,534,167</u>	<u>0</u>	<u>4,734,534,167</u>
<b>Provisión para PCE</b>	<u>7,465,929</u>	<u>0</u>	<u>7,465,929</u>	<u>7,927,708</u>	<u>0</u>	<u>7,927,708</u>

Los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI al 30 de septiembre 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 septiembre 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
<b>Gobiernos y Agencias</b>						
BB-	<u>66,208,833</u>	<u>0</u>	<u>66,208,833</u>	<u>67,045,978</u>	<u>0</u>	<u>67,045,978</u>
<b>Total Gobiernos y Agencias</b>	<u>66,208,833</u>	<u>0</u>	<u>66,208,833</u>	<u>67,045,978</u>	<u>0</u>	<u>67,045,978</u>
<b>Corporativos</b>						
BB a B-	<u>45,369,441</u>	<u>0</u>	<u>45,369,441</u>	<u>43,481,037</u>	<u>0</u>	<u>43,481,037</u>
<b>Total Corporativos</b>	<u>45,369,441</u>	<u>0</u>	<u>45,369,441</u>	<u>43,481,037</u>	<u>0</u>	<u>43,481,037</u>
<b>Total</b>	<u>111,578,274</u>	<u>0</u>	<u>111,578,274</u>	<u>110,527,015</u>	<u>0</u>	<u>110,527,015</u>
<b>Provisión para PCE</b>	<u>221,592</u>	<u>0</u>	<u>221,592</u>	<u>149,144</u>	<u>0</u>	<u>149,144</u>

**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**

30 de septiembre de 2025	Préstamos			Total
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
<b>Corporativos</b>				
Satisfactorio	10,618,597,749	985,497	0	10,619,583,246
Mención Especial	0	256,897,258	0	256,897,258
Sub-estándar	0	0	56,488,535	56,488,535
Dudoso	0	0	15,606,580	15,606,580
Pérdida	0	0	22,387,831	22,387,831
<b>Monto bruto</b>	<u>10,618,597,749</u>	<u>257,882,755</u>	<u>94,482,946</u>	<u>10,970,963,450</u>
Provisión por deterioro	<u>(25,540,038)</u>	<u>(18,018,564)</u>	<u>(41,672,291)</u>	<u>(85,230,893)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	<u>10,593,057,711</u>	<u>239,864,191</u>	<u>52,810,655</u>	<u>10,885,732,557</u>
<b>Medianas empresas</b>				
Satisfactorio	1,010,820,317	4,289,071	0	1,015,109,388
Mención Especial	0	21,842,035	0	21,842,035
Sub-estándar	0	0	14,334,000	14,334,000
Dudoso	0	0	8,314,682	8,314,682
Pérdida	0	0	7,066,412	7,066,412
<b>Monto bruto</b>	<u>1,010,820,317</u>	<u>26,131,106</u>	<u>29,715,094</u>	<u>1,066,666,517</u>
Provisión por deterioro	<u>(2,890,811)</u>	<u>(890,671)</u>	<u>(12,726,284)</u>	<u>(16,507,766)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	<u>1,007,929,506</u>	<u>25,240,435</u>	<u>16,988,810</u>	<u>1,050,158,751</u>
<b>Pequeñas empresas</b>				
Satisfactorio	1,292,572,594	57,816,677	0	1,350,389,271
Mención Especial	88,841	48,847,307	0	48,936,148
Sub-estándar	0	0	10,090,078	10,090,078
Dudoso	0	0	10,655,258	10,655,258
Pérdida	0	0	4,703,403	4,703,403
<b>Monto bruto</b>	<u>1,292,661,435</u>	<u>106,663,984</u>	<u>25,448,739</u>	<u>1,424,774,158</u>
Provisión por deterioro	<u>(5,874,923)</u>	<u>(5,019,966)</u>	<u>(6,347,270)</u>	<u>(17,242,159)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	<u>1,286,786,512</u>	<u>101,644,018</u>	<u>19,101,469</u>	<u>1,407,531,999</u>
<b>Hipotecarios residenciales</b>				
Satisfactorio	3,505,409,205	164,609,440	0	3,670,018,645
Mención Especial	4,288,914	411,633,309	0	415,922,223
Sub-estándar	0	0	93,156,510	93,156,510
Dudoso	0	0	36,093,712	36,093,712
Pérdida	0	0	28,998,859	28,998,859
<b>Monto bruto</b>	<u>3,509,698,119</u>	<u>576,242,749</u>	<u>158,249,081</u>	<u>4,244,189,949</u>
Provisión por deterioro	<u>(2,341,876)</u>	<u>(17,796,544)</u>	<u>(14,524,679)</u>	<u>(34,663,099)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	<u>3,507,356,243</u>	<u>558,446,205</u>	<u>143,724,402</u>	<u>4,209,526,850</u>
<b>Personales</b>				
Satisfactorio	2,410,718,917	75,113,185	2,173,111	2,488,005,213
Mención Especial	1,363,857	71,084,648	1,738,239	74,186,744
Sub-estándar	0	0	26,724,254	26,724,254
Dudoso	0	0	22,986,795	22,986,795
Pérdida	0	0	4,530,490	4,530,490
<b>Monto bruto</b>	<u>2,412,082,774</u>	<u>146,197,833</u>	<u>58,152,889</u>	<u>2,616,433,496</u>
Provisión por deterioro	<u>(49,134,688)</u>	<u>(21,198,539)</u>	<u>(29,944,060)</u>	<u>(100,277,287)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	<u>2,362,948,086</u>	<u>124,999,294</u>	<u>28,208,829</u>	<u>2,516,156,209</u>
<b>Autos</b>				
Satisfactorio	1,734,696,530	26,217,656	0	1,760,914,186
Mención Especial	233,475	74,428,867	0	74,662,342
Sub-estándar	0	0	7,864,784	7,864,784
Dudoso	0	0	6,147,673	6,147,673
Pérdida	0	0	1,228,964	1,228,964
<b>Monto bruto</b>	<u>1,734,930,005</u>	<u>100,646,523</u>	<u>15,241,421</u>	<u>1,850,817,949</u>
Provisión por deterioro	<u>(3,025,796)</u>	<u>(4,299,183)</u>	<u>(3,590,006)</u>	<u>(10,914,985)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	<u>1,731,904,209</u>	<u>96,347,340</u>	<u>11,651,415</u>	<u>1,839,902,964</u>
<b>Tarjetas de crédito</b>				
Satisfactorio	4,903,404,247	327,224,406	5,536,310	5,236,164,963
Mención Especial	7,914,097	442,186,169	89,958,840	540,059,106
Sub-estándar	0	0	18,353,751	18,353,751
Dudoso	241,875	76,806,791	18,898,854	95,947,520
Pérdida	0	0	128,413,051	128,413,051
<b>Monto bruto</b>	<u>4,911,560,219</u>	<u>846,217,366</u>	<u>261,160,806</u>	<u>6,018,938,391</u>
Provisión por deterioro	<u>(125,234,055)</u>	<u>(205,702,052)</u>	<u>(157,250,169)</u>	<u>(488,186,276)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	<u>4,786,326,164</u>	<u>640,515,314</u>	<u>103,910,637</u>	<u>5,530,752,115</u>
<b>Total de valor en libros de préstamos</b>	<u>25,276,308,431</u>	<u>1,787,056,797</u>	<u>376,396,217</u>	<u>27,439,761,445</u>





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



**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

**(4) Administración de riesgos, continuación**

	Préstamos			Total
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
<b>31 de diciembre de 2024</b>				
<b>Corporativos</b>				
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
<b>Monto bruto</b>	<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	<u>(23,796,846)</u>	<u>(18,028,526)</u>	<u>(40,964,217)</u>	<u>(82,789,589)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	<u>9,522,416,050</u>	<u>208,617,181</u>	<u>74,774,155</u>	<u>9,805,807,386</u>
<b>Medianas empresas</b>				
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
<b>Monto bruto</b>	<u>905,034,179</u>	<u>28,276,886</u>	<u>34,961,355</u>	<u>968,272,420</u>
Provisión por deterioro	<u>(2,809,232)</u>	<u>(1,151,328)</u>	<u>(16,278,753)</u>	<u>(20,239,313)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	<u>902,224,947</u>	<u>27,125,558</u>	<u>18,682,602</u>	<u>948,033,107</u>
<b>Pequeñas empresas</b>				
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
<b>Monto bruto</b>	<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	<u>(3,748,467)</u>	<u>(4,574,525)</u>	<u>(6,135,973)</u>	<u>(14,458,965)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	<u>1,235,402,049</u>	<u>80,091,517</u>	<u>15,718,487</u>	<u>1,331,212,053</u>
<b>Hipotecarios residenciales</b>				
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
<b>Monto bruto</b>	<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	<u>(2,467,355)</u>	<u>(23,504,446)</u>	<u>(18,628,178)</u>	<u>(44,599,979)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	<u>3,362,147,431</u>	<u>530,119,252</u>	<u>144,299,555</u>	<u>4,036,566,238</u>
<b>Personales</b>				
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
<b>Monto bruto</b>	<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	<u>(52,083,738)</u>	<u>(22,024,990)</u>	<u>(31,693,947)</u>	<u>(105,802,675)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	<u>2,257,649,066</u>	<u>134,866,510</u>	<u>28,680,822</u>	<u>2,421,196,398</u>
<b>Autos</b>				
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
<b>Monto bruto</b>	<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	<u>(2,077,143)</u>	<u>(3,665,349)</u>	<u>(3,834,308)</u>	<u>(9,576,800)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	<u>1,525,379,728</u>	<u>108,602,810</u>	<u>11,665,475</u>	<u>1,645,648,013</u>
<b>Tarjetas de crédito</b>				
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
<b>Monto bruto</b>	<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	<u>(122,284,918)</u>	<u>(191,047,376)</u>	<u>(161,642,660)</u>	<u>(474,974,954)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	<u>4,812,478,423</u>	<u>596,769,399</u>	<u>101,005,213</u>	<u>5,510,253,035</u>
<b>Total de valor en libros de préstamos</b>	<u>23,617,697,694</u>	<u>1,686,192,227</u>	<u>394,826,309</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
<b>30 de septiembre de 2025</b>				
<b>Corporativos</b>				
Satisfactorio	649,500,712	0	0	649,500,712
Mención Especial	0	3,478,624	0	3,478,624
Sub-estándar	0	0	4,524	4,524
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	143,115	143,115
<b>Monto bruto</b>	<u>649,500,712</u>	<u>3,478,624</u>	<u>147,639</u>	<u>653,126,975</u>
Provisión por deterioro	<u>(135,839)</u>	<u>(10,494)</u>	<u>(145,805)</u>	<u>(292,138)</u>
<b>Corporativos neto</b>	<u>649,364,873</u>	<u>3,468,130</u>	<u>1,834</u>	<u>652,834,837</u>
<b>Medianas empresas</b>				
Satisfactorio	14,426,244	0	0	14,426,244
Mención Especial	0	281,531	0	281,531
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	766,743	766,743
<b>Monto bruto</b>	<u>14,426,244</u>	<u>281,531</u>	<u>766,743</u>	<u>15,474,518</u>
Provisión por deterioro	<u>(2,001)</u>	<u>(837)</u>	<u>(766,743)</u>	<u>(769,581)</u>
<b>Medianas empresas neto</b>	<u>14,424,243</u>	<u>280,694</u>	<u>0</u>	<u>14,704,937</u>
<b>Pequeñas empresas</b>				
Satisfactorio	3,524,564	0	0	3,524,564
Mención Especial	0	3,476	0	3,476
Sub-estándar	0	0	20,527	20,527
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
<b>Monto bruto</b>	<u>3,524,564</u>	<u>3,476</u>	<u>20,527</u>	<u>3,548,567</u>
Provisión por deterioro	<u>(2,066)</u>	<u>0</u>	<u>(14)</u>	<u>(2,080)</u>
<b>Pequeñas empresas neto</b>	<u>3,522,498</u>	<u>3,476</u>	<u>20,513</u>	<u>3,546,487</u>
<b>Hipotecarios residenciales</b>				
Satisfactorio	59,184,998	0	0	59,184,998
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
<b>Monto bruto</b>	<u>59,184,998</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>59,184,998</u>
Provisión por deterioro	<u>(5,918)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(5,918)</u>
<b>Hipotecarios residenciales neto</b>	<u>59,179,080</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>59,179,080</u>
<b>Total de compromisos de créditos y garantías, neto</b>	<u>726,490,694</u>	<u>3,752,300</u>	<u>22,347</u>	<u>730,265,341</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	Compromisos de créditos y garantías			
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
<b>Corporativos</b>				
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
<b>Monto bruto</b>	<u>633,611,333</u>	<u>1,707,024</u>	<u>219,168</u>	<u>635,537,525</u>
Provisión por deterioro	<u>(145,988)</u>	<u>(5,452)</u>	<u>(113,659)</u>	<u>(265,099)</u>
<b>Corporativos neto</b>	<u>633,465,345</u>	<u>1,701,572</u>	<u>105,509</u>	<u>635,272,426</u>
<b>Medianas empresas</b>				
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
<b>Monto bruto</b>	<u>13,986,068</u>	<u>0</u>	<u>847,547</u>	<u>14,833,615</u>
Provisión por deterioro	<u>(3,033)</u>	<u>0</u>	<u>(847,547)</u>	<u>(850,580)</u>
<b>Medianas empresas neto</b>	<u>13,983,035</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>13,983,035</u>
<b>Pequeñas empresas</b>				
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
<b>Monto bruto</b>	<u>3,510,821</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,510,821</u>
Provisión por deterioro	<u>(282,012)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(282,012)</u>
<b>Pequeñas empresas neto</b>	<u>3,228,809</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,228,809</u>
<b>Hipotecarios residenciales</b>				
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
<b>Monto bruto</b>	<u>72,103,467</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>72,103,467</u>
Provisión por deterioro	<u>(14,420)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(14,420)</u>
<b>Hipotecarios residenciales neto</b>	<u>72,089,047</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>72,089,047</u>
<b>Total de compromisos de créditos y garantías, neto</b>	<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 septiembre de 2025					Total
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	107,430,174	0	107,430,174
Inversiones en valores	0	0	0	0	4,997,842,110	4,997,842,110
<b>Préstamos</b>						
<b>Corporativos</b>						
Préstamos corporativos	4,083,873,273	853,394,144	359,266,197	0	5,362,881,774	10,659,415,388
Arrendamientos corporativos, neto	0	311,548,062	0	0	0	311,548,062
<b>Total corporativos</b>	4,083,873,273	1,164,942,206	359,266,197	0	5,362,881,774	10,970,963,450
<b>Banca de personas, medianas y pequeñas empresas</b>						
<b>Medianas empresas</b>						
Préstamos medianas empresas	691,202,646	49,253,415	25,603,164	0	181,668,223	947,727,448
Arrendamientos medianas empresas, neto	0	118,939,069	0	0	0	118,939,069
<b>Total medianas empresas</b>	691,202,646	168,192,484	25,603,164	0	181,668,223	1,066,666,517
<b>Pequeñas empresas</b>						
Préstamos pequeñas empresas	537,208,995	82,239,023	66,332,501	0	577,827,310	1,263,607,829
Arrendamientos pequeñas empresas, neto	0	161,166,329	0	0	0	161,166,329
<b>Total pequeñas empresas</b>	537,208,995	243,405,352	66,332,501	0	577,827,310	1,424,774,158
<b>Banca de personas</b>						
Hipotecarios	4,244,189,949	0	0	0	0	4,244,189,949
Personales	450,156,239	609,095	61,671,736	0	2,103,996,426	2,616,433,496
Autos	0	1,638,035,095	0	0	0	1,638,035,095
Arrendamientos de consumo, neto	0	212,782,854	0	0	0	212,782,854
Tarjetas de crédito	0	0	0	0	6,018,938,391	6,018,938,391
<b>Total banca de personas</b>	4,694,346,188	1,851,427,044	61,671,736	0	8,122,934,817	14,730,379,785
<b>Total banca de personas, medianas y pequeñas empresas</b>	5,922,757,829	2,263,024,880	153,607,401	0	8,882,430,350	17,221,820,460
Provisión por deterioro	(94,783,729)	(31,760,204)	(1,468,270)	0	(625,010,262)	(753,022,465)
<b>Total de préstamos</b>	9,911,947,373	3,396,206,882	511,405,328	0	13,620,301,862	27,439,761,445
Compromisos de créditos y garantías, bruto	129,153,646	4,071,681	62,139,972	2,478,508	533,491,251	731,335,058
Compromisos de créditos y garantías, provisión	(27,680)	(826)	(34,537)	(82)	(1,006,592)	(1,069,717)
<b>Total compromisos de créditos y garantías, neto</b>	129,125,966	4,070,855	62,105,435	2,478,426	532,484,659	730,265,341

	31 de diciembre de 2024					Total
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	
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
<b>Préstamos</b>						
<b>Corporativos</b>						
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
<b>Total corporativos</b>	3,850,664,535	1,035,914,798	380,645,596	0	4,621,372,046	9,888,596,975
<b>Banca de personas, medianas y pequeñas empresas</b>						
<b>Medianas empresas</b>						
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
<b>Total medianas empresas</b>	650,657,380	150,878,218	28,062,414	0	138,674,408	968,272,420
<b>Pequeñas empresas</b>						
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
<b>Total pequeñas empresas</b>	540,442,740	230,756,366	62,234,321	0	512,237,591	1,345,671,018
<b>Banca de personas</b>						
Hipotecarios	4,081,166,217	0	0	0	0	4,081,166,217
Personales	467,546,167	421,469	47,054,576	0	2,011,976,861	2,526,999,073
Autos	0	1,468,738,919	0	0	0	1,468,738,919
Arrendamientos de consumo, neto	0	186,485,894	0	0	0	186,485,894
Tarjetas de crédito	0	0	0	0	5,985,227,989	5,985,227,989
<b>Total banca de personas</b>	4,548,712,384	1,655,646,282	47,054,576	0	7,997,204,850	14,248,618,092
<b>Total banca de personas, medianas y pequeñas empresas</b>	5,793,812,504	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)
<b>Total de préstamos</b>	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)
<b>Total Compromisos de créditos y garantías, neto</b>	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 limitado por el monto nominal garantizado.

	30 de septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Cartera	Valor Cubierto	Cartera	Valor Cubierto
Corporativos:				
Etapa 1 y 2	4,712,706,287	4,493,683,684	4,432,360,053	4,260,957,164
Etapa 3	85,652,932	84,818,090	100,022,608	98,834,407
<b>Total</b>	<b>4,798,359,219</b>	<b>4,578,501,774</b>	<b>4,532,382,661</b>	<b>4,359,791,571</b>

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 septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Propiedades	21,829,434	19,481,430
Autos	3,913,846	3,476,474
Maquinaria	20,168	0
<b>Total</b>	<b>25,763,448</b>	<b>22,957,904</b>

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.

	30 de septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
LTV Ratio				
Menos de 50%	900,933,019	1,196,239	852,133,853	2,394,750
51-70%	1,388,165,469	5,847,860	1,329,290,381	5,699,889
71-80%	1,239,896,752	9,368,056	1,231,321,581	11,031,403
81-90%	550,177,986	14,176,274	522,570,090	12,754,795
91-100%	143,108,643	28,361,669	128,154,130	39,990,130
Más de 100%	21,908,080	234,900	17,696,182	232,500
<b>Total</b>	<b>4,244,189,949</b>	<b>59,184,998</b>	<b>4,081,166,217</b>	<b>72,103,467</b>

**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 septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
LTV Ratio		
Menos de 50%	25,903,393	26,903,795
51-70%	44,731,699	43,983,202
71-80%	49,705,685	52,334,888
81-90%	26,288,310	29,543,722
91-100%	8,252,509	6,031,353
Más de 100%	<u>3,367,485</u>	<u>4,130,773</u>
<b>Total</b>	<b><u>158,249,081</u></b>	<b><u>162,927,733</u></b>

**Provisión por pérdida crediticia esperada (PCE)**

**Proyección de condiciones futuras**

A continuación, se describen los escenarios optimistas, base y pesimista, junto con los principales riesgos tomados en consideración para definirlos.

Sector externo:

Riesgos externos	Optimista	Base	Pesimista
<b>Desaceleración de socios comerciales:</b> 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.
<b>Volatilidad financiera a nivel global por incertidumbre en conflictos geopolíticos y comercio internacional:</b> 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 disrupciones 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 gobernabilidad 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 impulsa 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 mantendría 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 dolarización 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 estabilizarían 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 se 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 septiembre de 2025					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Optimista	30%	15%	15%	10%	20%	10%
Base	55%	70%	70%	65%	65%	70%
Pesimista	15%	15%	15%	25%	15%	20%

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 septiembre de 2025					
		Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Tasa de variación interanual del crecimiento económico, expresada en porcentaje	Optimista	4.06	3.88	3.10	3.88	4.22	3.86
	Base	3.67	3.41	2.03	3.68	3.58	3.56
	Pesimista	3.07	2.70	1.85	2.44	2.75	2.30
Tasa de variación interanual de la inflación, expresada en porcentaje	Optimista	2.70	2.95	1.56	3.14	1.75	1.00
	Base	3.63	3.64	2.21	3.17	2.75	1.92
	Pesimista	4.80	4.60	2.24	4.80	3.12	3.63
Tasa de variación del Tipo de Cambio nominal, expresada en porcentaje	Optimista	0.06	1.29	-	(0.18)	1.22	-
	Base	0.32	1.89	-	(0.03)	3.21	-
	Pesimista	1.72	3.98	-	0.65	4.60	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda local medida en puntos básicos	Optimista	(0.37)	0.15	-	(1.17)	(1.19)	-
	Base	(0.08)	0.37	-	(0.89)	(0.38)	-
	Pesimista	0.38	0.65	-	0.63	0.03	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda extranjera medida en puntos básicos	Optimista	(0.48)	(0.14)	(0.18)	(1.25)	(0.71)	(0.10)
	Base	(0.14)	(0.07)	(0.07)	(0.42)	(0.08)	0.06
	Pesimista	0.57	0.42	0.15	1.15	0.14	0.29

**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 septiembre de 2025		
		Optimista	Base	Pesimista
<b>Valor en libros</b>				
Corporativo		10,970,963,450	10,970,963,450	10,970,963,450
Mediana empresa		1,066,666,517	1,066,666,517	1,066,666,517
Pequeña empresa		1,424,774,158	1,424,774,158	1,424,774,158
Hipotecarios		4,244,189,949	4,244,189,949	4,244,189,949
Personales		2,616,433,496	2,616,433,496	2,616,433,496
Autos		1,850,817,949	1,850,817,949	1,850,817,949
Tarjetas de crédito		<u>6,018,938,391</u>	<u>6,018,938,391</u>	<u>6,018,938,391</u>
		<u>28,192,783,910</u>	<u>28,192,783,910</u>	<u>28,192,783,910</u>
<b>Provisión por PCE</b>				
Corporativo		84,344,902	85,175,396	86,279,600
Mediana empresa		16,364,715	16,486,900	16,823,101
Pequeña empresa		15,280,269	16,741,429	17,569,549
Hipotecarios		32,952,573	33,182,940	35,107,000
Personales		100,250,167	102,738,171	106,881,698
Autos		10,061,413	10,589,978	11,176,967
Tarjetas de crédito		<u>442,546,737</u>	<u>489,038,856</u>	<u>497,333,256</u>
		<u>701,820,776</u>	<u>753,953,670</u>	<u>771,171,173</u>
<b>Proporción de activo en Etapa 2</b>				
Corporativo		2.34%	2.34%	2.34%
Mediana empresa		2.43%	2.43%	2.43%
Pequeña empresa		6.74%	7.19%	7.66%
Hipotecarios		13.27%	13.32%	13.49%
Personales		5.52%	5.61%	6.11%
Autos		5.32%	5.35%	5.60%
Tarjetas de crédito		<u>12.92%</u>	<u>13.90%</u>	<u>14.18%</u>
		<u>6.96%</u>	<u>7.21%</u>	<u>7.38%</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
<b>Valor en libros</b>			
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	<u>5,985,227,989</u>	<u>5,985,227,989</u>	<u>5,985,227,989</u>
	<u>26,451,158,505</u>	<u>26,451,158,505</u>	<u>26,451,158,505</u>
<b>Provisión por PCE</b>			
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	<u>471,544,137</u>	<u>476,665,470</u>	<u>480,462,411</u>
	<u>746,135,159</u>	<u>761,947,668</u>	<u>773,970,203</u>
<b>Proporción de activo en Etapa 2</b>			
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 septiembre de 2025 y del 31 de diciembre de 2024, del deterioro en activos financieros:

	30 de septiembre de 2025				31 de diciembre de 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
<b>Depósitos en bancos</b>								
Saldo al inicio del período	39,073	0	0	39,073	85,968	0	0	85,968
Gasto de provisión – remedición	(18,510)	0	0	(18,510)	(55,103)	0	0	(55,103)
Gasto de provisión – originación	11,449	0	0	11,449	8,576	0	0	8,576
Conversión de moneda extranjera	(210)	0	0	(210)	(368)	0	0	(368)
Saldo al final del período	<u>31,802</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>31,802</u>	<u>39,073</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>39,073</u>
<b>Inversiones al VRCQU</b>								
Saldo al inicio del período	7,927,708	0	0	7,927,708	6,107,894	0	0	6,107,894
Gasto de provisión – remedición	(3,289,936)	0	0	(3,289,936)	(4,019,392)	0	0	(4,019,392)
Gasto de provisión – originación	2,835,909	0	0	2,835,909	5,873,195	0	0	5,873,195
Conversión de moneda extranjera	(7,752)	0	0	(7,752)	(53,889)	0	0	(53,889)
Saldo al final del período	<u>7,465,929</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,465,929</u>	<u>7,927,708</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,927,708</u>
<b>Inversiones al CA</b>								
Saldo al inicio del período	149,144	0	0	149,144	185,768	0	0	185,768
Gasto de provisión – remedición	(8,877)	0	0	(8,877)	(50,855)	0	0	(50,855)
Gasto de provisión – originación	83,710	0	0	83,710	17,535	0	0	17,535
Conversión de moneda extranjera	(2,385)	0	0	(2,385)	(3,304)	0	0	(3,304)
Saldo al final del período	<u>221,592</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>221,592</u>	<u>149,144</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>149,144</u>



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



**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

**(4) Administración de riesgos, continuación**

	30 de septiembre 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
<b>Préstamos</b>								
Saldo al inicio del período	209,267,699	263,996,540	279,178,036	752,442,275	200,884,075	241,452,983	292,324,462	734,661,520
Cambio Etapa 1 a 2	(80,692,335)	80,692,335	0	0	(138,451,800)	138,451,800	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(76,550)	0	76,550	0	(102,147)	0	102,147	0
Cambio Etapa 2 a 3	0	(277,313,623)	277,313,623	0	0	(356,339,340)	356,339,340	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	87,358,667	(87,358,667)	0	0	117,817,007	(117,817,007)	0
Cambio Etapa 2 a 1	172,726,771	(172,726,771)	0	0	263,980,180	(263,980,180)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	13,580,044	0	(13,580,044)	0	16,391,779	0	(16,391,779)	0
Gasto de provisión – remediación	(142,887,330)	311,645,799	278,957,422	447,715,891	(185,381,812)	421,388,710	301,621,259	537,628,157
Gasto de provisión – originación	155,249,832	66,512,697	26,921,023	248,683,552	191,557,881	64,991,719	19,084,993	275,634,593
Gasto de provisión – cancelación	(113,125,944)	(87,240,125)	(53,691,022)	(254,057,091)	(142,458,454)	(99,786,159)	(58,817,859)	(301,062,472)
Reclasificación	0	0	0	0	2,847,997	0	0	2,847,997
Castigos	0	0	(587,072,130)	(587,072,130)	0	0	(643,965,872)	(643,965,872)
Recuperaciones	0	0	146,562,255	146,562,255	0	0	150,845,111	150,845,111
Conversión de moneda extranjera	0	0	(1,252,287)	(1,252,287)	0	0	(4,146,759)	(4,146,759)
Saldo al final del período	<u>214,042,187</u>	<u>272,925,519</u>	<u>266,054,759</u>	<u>753,022,465</u>	<u>209,267,699</u>	<u>263,996,540</u>	<u>279,178,036</u>	<u>752,442,275</u>
	30 de septiembre 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
<b>Compromisos de créditos y garantías</b>								
Saldo al inicio del período	445,453	5,452	961,206	1,412,111	138,507	10,126	1,217,035	1,365,668
Cambio Etapa 1 a 2	(32)	32	0	0	0	0	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(309,229)	0	309,229	0	(38,834)	0	38,834	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 – remediación	234,396	(965,553)	(116,159)	(847,316)	1,578,989	(2,297)	120,149	1,696,841
Gasto de provisión – originación	145,826	11,331	800,725	957,883	445,452	5,452	849,299	1,300,203
Gasto de provisión – cancelación	(384,731)	(1,137)	(80,934)	(466,802)	(81,902)	(7,498)	(47,076)	(136,476)
Reclasificación	0	0	0	0	(2,847,997)	0	0	(2,847,997)
Conversión de moneda extranjera	14,141	0	0	14,141	33,872	0	0	33,872
Saldo al final del período	<u>145,624</u>	<u>11,331</u>	<u>812,562</u>	<u>1,069,517</u>	<u>445,453</u>	<u>5,452</u>	<u>961,206</u>	<u>1,412,111</u>
	30 de septiembre 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
<b>Otras cuentas por cobrar</b>								
Saldo al inicio del período	6,999,193	0	0	6,999,193	6,633,884	0	0	6,633,884
Gasto de provisión – remediación	(3,068,650)	0	0	(3,068,650)	(5,076,945)	0	0	(5,076,945)
Gasto de provisión – originación	4,137,679	0	0	4,137,679	6,859,685	0	0	6,859,685
Castigos	(1,432,092)	0	0	(1,432,092)	(2,148,050)	0	0	(2,148,050)
Recuperaciones	476,297	0	0	476,297	705,536	0	0	705,536
Conversión de moneda extranjera	4,039	0	0	4,039	24,783	0	0	24,783
Saldo al final del período	<u>7,116,466</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,116,466</u>	<u>6,999,193</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,999,193</u>



**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 septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Costo amortizado antes de modificación	4,540,692	30,350,274
Pérdida neta por modificación	<u>2,082</u>	<u>296</u>
<b>Total</b>	<b><u>4,542,774</u></b>	<b><u>30,350,570</u></b>

**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 septiembre de 2025					
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdos de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCOI	Inversiones al VRCR
<b>Concentración por sector</b>						
Gobierno	0	0	346,637	3,979,211,502	4,461,692,352	15,413,819
<b>Corporativo</b>						
Comercio	2,885,716,676	179,366,032	0	0	0	0
Industria general	2,316,864,040	160,074,865	0	0	3,099,191	0
Inmobiliario	2,126,756,517	26,552,035	0	0	41,150,752	35,087,749
Servicios	1,517,443,394	68,988,964	0	0	9,740,701	0
Industria alimentaria	1,255,724,745	29,507,818	0	0	10,012,672	0
Agropecuaria	1,054,053,814	10,052,796	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	833,998,464	6,089,315	0	0	3,090,433	0
Financiero	526,960,974	106,426,817	107,083,537	736,258,312	188,102,943	5,395,865
Transporte	351,845,008	15,695,686	0	0	2,891,134	0
Construcción	299,295,847	59,259,953	0	0	4,812,795	0
Telecomunicaciones	293,744,646	10,135,779	0	0	32,473,868	4,885,827
Petróleo y Derivados	0	0	0	0	19,494,348	0
Energía	0	0	0	0	68,781,833	0
Medios de comunicación	0	0	0	0	5,384,229	0
Tecnología	0	0	0	0	12,160,541	0
Farmacéutica	0	0	0	0	2,872,433	0
<b>Banca de personas</b>	14,730,379,785	59,184,998	0	0	5,089,792	0
Provisión por deterioro	<u>(753,022,465)</u>	<u>(1,069,717)</u>	<u>0</u>	<u>(31,802)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total concentración sector</b>	<b><u>27,439,761,445</u></b>	<b><u>730,265,341</u></b>	<b><u>107,430,174</u></b>	<b><u>4,715,438,012</u></b>	<b><u>4,870,850,017</u></b>	<b><u>15,413,819</u></b>
<b>Concentración geográfica:</b>						
Costa Rica	8,341,543,269	277,660,290	0	1,736,811,450	1,153,238,731	15,413,819
Panamá	6,170,712,198	193,795,828	0	136,264,547	798,094,648	40,483,614
Guatemala	5,009,274,206	20,637,991	346,636	654,453,240	830,039,665	0
Honduras	3,973,574,625	85,703,313	107,083,538	704,918,387	466,895,784	66,208,833
El Salvador	2,908,405,078	142,241,049	0	482,843,962	240,496,334	0
Nicaragua	1,789,274,534	11,296,587	0	305,678,335	306,141,804	0
Norteamérica	0	0	0	666,052,833	1,014,743,841	0
Europa	0	0	0	28,277,041	7,683,176	0
Suramérica	0	0	0	156,529	53,516,034	0
Otros	0	0	0	13,490	0	0
Provisión por deterioro	<u>(753,022,465)</u>	<u>(1,069,717)</u>	<u>0</u>	<u>(31,802)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total concentración geográfica</b>	<b><u>27,439,761,445</u></b>	<b><u>730,265,341</u></b>	<b><u>107,430,174</u></b>	<b><u>4,715,438,012</u></b>	<b><u>4,870,850,017</u></b>	<b><u>15,413,819</u></b>



**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
Inmobiliario	1,987,691,788	37,718,261	0	0	48,195,731	0	35,581,023
Servicios	1,469,112,542	66,172,457	0	0	14,574,041	0	0
Industria alimentaria	1,049,935,358	33,934,939	0	0	4,912,578	0	0
Agropecuario	967,979,297	5,146,778	0	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	590,400,039	1,975,381	0	0	3,063,793	0	0
Financiero	457,568,089	78,284,255	0	938,692,513	187,196,989	0	2,896,565
Transporte	320,122,843	17,758,201	0	0	2,754,003	0	0
Construcción	242,106,815	59,951,940	0	0	5,684,049	0	0
Telecomunicaciones	234,747,685	14,916,522	0	0	26,627,101	0	5,003,449
Petróleo y derivados	0	0	0	0	19,424,952	0	0
Servicios públicos	0	0	0	0	8,403,160	0	0
Energía	0	0	0	0	85,872,987	0	0
Medios de comunicación	0	0	0	0	5,333,028	0	0
Tecnología	0	0	0	0	6,793,163	0	0
Farmacéutica	0	0	0	0	2,783,639	0	0
Banca de personas	14,248,618,092	72,103,467	0	0	6,611,278	0	0
Provisión por deterioro	(752,442,275)	(1,412,111)	0	(39,073)	0	0	0
Total concentración sector	25,698,716,230	724,573,317	10,399,111	4,702,826,631	4,734,534,167	18,925,461	110,527,015
Concentración geográfica:							
Costa Rica	7,805,753,247	270,632,334	0	1,749,699,657	1,280,258,151	18,925,461	5,003,446
Panamá	5,595,287,919	194,133,050	0	149,401,905	741,353,097	0	38,477,591
Guatemala	4,767,793,277	15,182,003	10,399,111	505,073,952	884,539,324	0	0
Honduras	3,929,031,605	75,652,205	0	688,383,240	402,552,479	0	67,045,978
El Salvador	2,727,557,205	147,333,504	0	416,635,852	306,100,448	0	0
Nicaragua	1,625,735,252	23,052,332	0	331,339,989	179,587,883	0	0
Norteamérica	0	0	0	841,216,798	888,710,296	0	0
Europa	0	0	0	20,045,871	0	0	0
Suramérica	0	0	0	1,054,142	51,432,489	0	0
Otros	0	0	0	14,298	0	0	0
Provisión por deterioro	(752,442,275)	(1,412,111)	0	(39,073)	0	0	0
Total concentración geográfica	25,698,716,230	724,573,317	10,399,111	4,702,826,631	4,734,534,167	18,925,461	110,527,015

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.

Específicamente, el riesgo de liquidez de la Compañía se administra mediante el cálculo de indicadores de cobertura de liquidez en el corto plazo, neta de obligaciones y requerimientos, y en situaciones normales y de estrés; así como un modelo de estrés de liquidez basado en el 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 septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Al cierre del período	32.3	28.6
Máximo	33.6	31.7
Promedio	29.4	28.1
Mínimo	25.6	25.5

Al 30 de septiembre 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:

	30 de septiembre de 2025					
	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
<b>Cifras en miles</b>						
<b>Pasivos</b>						
Depósitos a la vista	10,406,156	(10,406,156)	(10,406,156)	0	0	0
Depósitos de ahorros	7,250,924	(7,250,924)	(7,250,924)	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	11,533,777	(11,996,302)	(1,595,243)	(2,391,501)	(6,127,036)	(1,853,347)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	81,082	(81,082)	(43,396)	(37,686)	0	0
Obligaciones financieras	3,936,856	(4,458,682)	(176,587)	(643,326)	(1,232,859)	(1,622,739)
Otras obligaciones financieras	1,676,635	(2,750,193)	(22,497)	(37,598)	(37,598)	(1,274,738)
Pasivos por arrendamientos	112,100	(132,037)	(2,977)	(14,030)	(15,058)	(72,136)
<b>Sub-total de pasivos</b>	<b>34,997,530</b>	<b>(37,075,376)</b>	<b>(19,497,780)</b>	<b>(3,124,141)</b>	<b>(7,598,684)</b>	<b>(4,739,851)</b>
Compromisos de préstamos	75,071	(75,071)	(6,913)	(22,965)	(45,193)	0
Aceptaciones pendientes	5,523	(5,523)	(2,245)	(1,045)	(2,233)	0
<b>Total de pasivos</b>	<b>35,078,124</b>	<b>(37,155,970)</b>	<b>(19,506,938)</b>	<b>(3,148,151)</b>	<b>(7,646,110)</b>	<b>(4,739,851)</b>
<b>Activos</b>						
Efectivo y efectos de caja	890,221	890,221	890,221	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	107,430	107,430	107,430	0	0	0
Depósitos en bancos	4,715,438	4,716,622	4,679,560	10,466	12,838	13,758
Inversiones al VRRCR (1)	15,414	17,287	1	1,187	4,298	9,306
Inversiones al VRCOUI (1)	4,870,850	5,688,844	413,736	374,152	1,479,683	2,126,803
Inversiones al CA	111,578	196,161	9	1,294	7,471	32,322
Otras cuentas por cobrar, neto	362,782	362,782	253,431	35,775	39,798	33,778
Préstamos, neto	27,439,761	39,566,993	2,517,339	5,565,187	6,903,159	11,594,713
<b>Sub-total de activos</b>	<b>38,513,474</b>	<b>51,545,340</b>	<b>8,861,727</b>	<b>5,988,061</b>	<b>8,447,247</b>	<b>13,810,680</b>
Obligaciones de clientes por aceptaciones	5,523	5,523	2,245	1,045	2,233	0
<b>Total de activos</b>	<b>38,518,997</b>	<b>51,550,863</b>	<b>8,863,972</b>	<b>5,989,106</b>	<b>8,449,480</b>	<b>14,437,625</b>

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes

	31 de diciembre de 2024					
	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años
<b>Cifras en miles</b>						
<b>Pasivos</b>						
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)
<b>Sub-total de pasivos</b>	<b>33,648,526</b>	<b>(33,939,506)</b>	<b>(18,932,634)</b>	<b>(2,402,503)</b>	<b>(8,162,703)</b>	<b>(3,592,139)</b>
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
<b>Total de pasivos</b>	<b>33,758,590</b>	<b>(34,049,570)</b>	<b>(18,945,841)</b>	<b>(2,433,871)</b>	<b>(8,228,192)</b>	<b>(3,592,139)</b>
<b>Activos</b>						
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 VRRCR (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	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
<b>Sub-total de activos</b>	<b>36,654,656</b>	<b>48,819,906</b>	<b>9,282,010</b>	<b>6,013,971</b>	<b>7,060,172</b>	<b>13,171,169</b>
Obligaciones de clientes por aceptaciones	23,273	23,273	10,309	11,629	1,335	0
<b>Total de activos</b>	<b>36,677,929</b>	<b>48,843,179</b>	<b>9,292,319</b>	<b>6,025,600</b>	<b>7,061,507</b>	<b>13,171,169</b>

(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 se mide y monitorea diariamente por las unidades de tesorería en cada país. Con el objetivo de mantener niveles adecuados de efectivo en bóvedas, depósitos en bancos y otros activos líquidos a corto plazo, estos instrumentos constituyen la base de las reservas de liquidez de la Compañía. El valor razonable de estos activos se aproxima a su valor en libros. La composición de la liquidez se detalla en el siguiente cuadro:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Efectivo y efectos de caja	890,220,920	935,806,774
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	107,430,174	10,399,111
Depósitos en bancos centrales	3,511,636,697	3,325,083,187
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	1,170,315,068	1,338,490,341
Depósitos en bancos mayores a 90 días, neto	<u>33,486,247</u>	<u>39,253,103</u>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto</b>	<b>5,713,089,106</b>	<b>5,649,032,516</b>
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	4,421,439,455	4,310,325,987
Otras líneas de crédito disponibles (1)	<u>1,934,222,802</u>	<u>1,749,679,501</u>
<b>Total reservas de liquidez</b>	<b><u>12,068,751,363</u></b>	<b><u>11,709,038,004</u></b>

(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 septiembre de 2025	Comprometidos		No comprometidos		Total
	Como colateral	Disponible para colateral	Encaje legal (1)	Otros (2)	
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	890,220,920	890,220,920
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	107,430,174	0	107,430,174
Depósitos en bancos, neto	0	354,527,689	3,391,117,382	969,792,941	4,715,438,012
Inversiones en valores, neto	41,895,213	4,612,491,937	121,875,548	243,394,832	5,019,657,530
Préstamos, neto	<u>301,716,559</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>27,138,044,886</u>	<u>27,439,761,445</u>
<b>Total de activos</b>	<b><u>343,611,772</u></b>	<b><u>4,967,019,626</u></b>	<b><u>3,620,423,104</u></b>	<b><u>29,241,453,579</u></b>	<b><u>38,172,508,081</u></b>

(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			Total
	Como colateral	Disponible para colateral	Encaje legal (1)	Otros (2)	
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	<u>218,936,117</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>25,479,780,113</u>	<u>25,698,716,230</u>
<b>Total de activos</b>	<b>314,032,166</b>	<b>4,888,127,385</b>	<b>3,246,940,552</b>	<b>27,782,082,131</b>	<b>36,231,182,234</b>

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

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

**(c) Riesgo de Mercado**

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

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

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

Los riesgos de mercado que asuma la Compañía están acordes con la estructura, complejidad, naturaleza y tamaño de la operación, acatando siempre la normativa regulatoria local, los lineamientos regionales y las directrices emitidas por la administración y/o Junta Directiva regional y local.

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:

<b>30 de septiembre de 2025</b>	<b>Euro</b>	<b>Quetzales</b>	<b>Lempiras</b>	<b>Córdobas</b>	<b>Colones</b>	<b>Total</b>
<i>Cifras en millones de dólares</i>						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	38	527	761	192	1,011	2,529
Inversiones en valores	0	535	476	231	615	1,857
Préstamos, netos	0	2,867	2,878	242	3,271	9,258
<b>Total Activos</b>	38	3,929	4,115	665	4,897	13,644
Depósitos	12	3,175	2,985	571	3,797	10,540
Obligaciones	0	307	394	0	675	1,376
<b>Total Pasivos</b>	12	3,482	3,379	571	4,472	11,916
Contingencias	1	0	37	1	79	118
Exposición al riesgo de tipo de cambio	27	447	773	95	504	1,846

<b>31 de diciembre de 2024</b>	<b>Euro</b>	<b>Quetzales</b>	<b>Lempiras</b>	<b>Córdobas</b>	<b>Colones</b>	<b>Total</b>
<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	2,788	2,948	192	3,079	9,007
<b>Total Activos</b>	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
<b>Total Pasivos</b>	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

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 septiembre de 2025			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Disponibilidades	4,357,173,635	0	0	4,357,173,635
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	107,340,460	0	0	107,340,460
Depósitos en bancos	337,854,044	13,758,430	0	351,612,474
Inversiones en valores y otros activos	2,402,969,530	2,194,355,593	1,240,754,369	5,838,079,492
Préstamos, neto	<u>24,548,150,277</u>	<u>4,492,220,750</u>	<u>1,185,882,235</u>	<u>30,226,253,262</u>
<b>Total activos financieros</b>	<b><u>31,753,487,946</u></b>	<b><u>6,700,334,773</u></b>	<b><u>2,426,636,604</u></b>	<b><u>40,880,459,323</u></b>
Depósitos	18,991,758,235	9,027,011,995	1,623,759,966	29,642,530,196
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	81,607,670	0	0	81,607,670
Obligaciones financieras	3,075,014,423	726,640,664	422,022,336	4,223,677,423
Otras obligaciones financieras	<u>566,722,947</u>	<u>637,044,447</u>	<u>182,111,718</u>	<u>1,385,879,112</u>
<b>Total pasivos</b>	<b><u>22,715,103,275</u></b>	<b><u>10,390,697,106</u></b>	<b><u>2,227,894,020</u></b>	<b><u>35,333,694,401</u></b>
<b>Exposición al riesgo de tasa de interés</b>	<b><u>9,038,384,671</u></b>	<b><u>(3,690,362,333)</u></b>	<b><u>198,742,584</u></b>	<b><u>5,546,764,922</u></b>

	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>
<b>Total activos</b>	<b><u>29,885,735,021</u></b>	<b><u>6,564,122,048</u></b>	<b><u>2,282,841,000</u></b>	<b><u>38,732,698,069</u></b>
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>
<b>Total pasivos</b>	<b><u>21,344,168,473</u></b>	<b><u>10,673,645,577</u></b>	<b><u>2,173,110,807</u></b>	<b><u>34,190,924,857</u></b>
<b>Exposición al riesgo de tasa de interés</b>	<b><u>8,541,566,548</u></b>	<b><u>(4,109,523,529)</u></b>	<b><u>109,730,193</u></b>	<b><u>4,541,773,212</u></b>

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
<b>Impacto en valor económico</b>		
<b>Al 30 de septiembre de 2025</b>	10,542,942	(8,045,483)
Promedio del periodo	20,904,657	(18,661,791)
Máximo del periodo	35,935,054	(34,131,945)
Mínimo del periodo	8,070,718	(5,569,637)
<b>Al 31 de diciembre de 2024</b>	33,831,336	(31,703,880)
Promedio del periodo	44,981,737	(43,842,353)
Máximo del periodo	57,611,521	(57,325,859)
Mínimo del periodo	27,876,746	(25,620,131)
<b>Impacto en ingreso neto por intereses</b>		
<b>Al 30 de septiembre de 2025</b>	23,486,004	(23,486,004)
Promedio del periodo	24,627,324	(24,627,324)
Máximo del periodo	31,270,256	(31,270,256)
Mínimo del periodo	13,169,350	(13,169,350)
<b>Al 31 de diciembre de 2024</b>	29,347,255	(29,347,255)
Promedio del periodo	27,499,278	(27,499,278)
Máximo del periodo	32,887,723	(32,887,723)
Mínimo del periodo	22,742,493	(22,742,493)

**(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 septiembre de 2025	2024
Efectivo y efectos de caja	890,220,920	747,264,791
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	107,430,174	67,163,596
Depósitos en bancos centrales	3,511,636,697	3,062,878,921
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	<u>1,170,315,068</u>	<u>1,090,993,618</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado condensado de flujos de efectivo</b>	<b>5,679,602,859</b>	<b>4,968,300,926</b>
Depósitos en bancos mayores a 90 días, neto	<u>33,486,247</u>	<u>47,345,809</u>
	<u><b>5,713,089,106</b></u>	<u><b>5,015,646,735</b></u>

**(7) Valores comprados bajo acuerdos de reventa**

Al 30 de septiembre de 2025, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a \$107,430,174 (31 de diciembre de 2024: \$10,399,111), los cuales tienen como fecha de vencimiento en octubre de 2025 (31 de diciembre de 2024: enero y febrero de 2025) y una tasa de interés que oscila entre 4.8% y 6.0% (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 \$108,523,895 (31 de diciembre de 2024: \$10,394,161).

**(8) Inversiones en valores**

Al 30 de septiembre de 2025, las inversiones en valores por \$5,019,657,530 (31 de diciembre de 2024: \$4,883,433,488) están compuestas de la siguiente manera:

**(a) Inversiones a VR CR**

El detalle de las inversiones a VR CR se presentan a continuación:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Bonos de gobiernos	15,413,819	18,925,461
Acciones comunes	<u>18,410,905</u>	<u>16,276,514</u>
	<u><b>33,824,724</b></u>	<u><b>35,201,975</b></u>

Al 30 de septiembre de 2025, la Compañía recibió por concepto de dividendos de las acciones comunes al VR CR por \$594,971 (31 de diciembre de 2024: \$1,974,722).

Al cierre de 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, no hay inversiones en valores a VR CR 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 septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	783,581,390	669,872,418
Otros gobiernos	<u>3,678,110,962</u>	<u>3,630,494,206</u>
	4,461,692,352	4,300,366,624
Bonos corporativos	409,157,665	434,167,543
Acciones comunes	<u>3,404,515</u>	<u>3,170,331</u>
	<u>4,874,254,532</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 septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Grupo APC S.A.	Panamá	1,127,746	445,582
Latinex Holding Inc.	Panamá	509,589	479,357
Transacciones y Transferencia, S.A.	Guatemala	313,302	311,303
Servicios Financieros, S.A.	El Salvador	247,500	247,500
ACH de Nicaragua	Nicaragua	184,304	184,304
Bancajeros BANET	Honduras	169,058	174,317
Fondo Hondureño de Inversión Turística	Honduras	166,281	171,454
ICG Imágenes Computarizadas de Guatemala, S.A.	Guatemala	143,935	143,017
Asociación Bancaria de Guatemala	Guatemala	94,278	93,676
Compañía de Procesamiento de Medio de Pago (Visanet)	Guatemala	0	453,896
Otros		<u>448,522</u>	<u>465,925</u>
		<u>3,404,515</u>	<u>3,170,331</u>

Al 30 de septiembre de 2025, el portafolio de acciones comunes a VRCOUI tuvo un aumento en los otros resultados integrales de la Compañía por \$712,368 (31 de diciembre de 2024: disminución de \$22,169). Al 30 de septiembre de 2025, la Compañía recibió \$561,011 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 septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Bonos de gobiernos	66,208,833	67,045,978
Bonos corporativos	<u>45,369,441</u>	<u>43,481,037</u>
	<u>111,578,274</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 septiembre de 2025			31 de diciembre de 2024		
	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones
<b>Préstamos</b>						
<b>Corporativos</b>						
Préstamos corporativos	10,659,415,388	(83,116,449)	10,576,298,939	9,628,352,919	(80,082,630)	9,548,270,289
Arrendamientos corporativos, neto (1)	<u>311,548,062</u>	<u>(2,114,444)</u>	<u>309,433,618</u>	<u>260,244,056</u>	<u>(2,706,959)</u>	<u>257,537,097</u>
<b>Total corporativos</b>	<u>10,970,963,450</u>	<u>(85,230,893)</u>	<u>10,885,732,557</u>	<u>9,888,596,975</u>	<u>(82,789,589)</u>	<u>9,805,807,386</u>
<b>Banca de personas, mediana y pequeña empresa</b>						
<b>Mediana empresa</b>						
Préstamos mediana empresa	947,727,448	(14,787,620)	932,939,828	872,043,987	(18,114,844)	853,929,143
Arrendamientos mediana empresa, neto (1)	<u>118,939,069</u>	<u>(1,720,146)</u>	<u>117,218,923</u>	<u>96,228,433</u>	<u>(2,124,469)</u>	<u>94,103,964</u>
<b>Total mediana empresa</b>	<u>1,066,666,517</u>	<u>(16,507,766)</u>	<u>1,050,158,751</u>	<u>968,272,420</u>	<u>(20,239,313)</u>	<u>948,033,107</u>
<b>Pequeña empresa</b>						
Préstamos pequeña empresa	1,263,607,829	(15,491,904)	1,248,115,925	1,190,603,343	(12,769,086)	1,177,834,257
Arrendamientos pequeña empresa, neto (1)	<u>161,166,329</u>	<u>(1,750,255)</u>	<u>159,416,074</u>	<u>155,067,675</u>	<u>(1,689,879)</u>	<u>153,377,796</u>
<b>Total pequeña empresa</b>	<u>1,424,774,158</u>	<u>(17,242,159)</u>	<u>1,407,531,999</u>	<u>1,345,671,018</u>	<u>(14,458,965)</u>	<u>1,331,212,053</u>
<b>Banca de personas</b>						
Préstamos hipotecarios	4,244,189,949	(34,663,099)	4,209,526,850	4,081,166,217	(44,599,979)	4,036,566,238
Personales	2,616,433,496	(100,277,287)	2,516,156,209	2,526,999,073	(105,802,675)	2,421,196,398
Autos	1,638,035,095	(8,900,849)	1,629,134,246	1,468,738,919	(7,887,641)	1,460,851,278
Arrendamientos de consumo, neto (1)	<u>212,782,854</u>	<u>(2,014,136)</u>	<u>210,768,718</u>	<u>186,485,894</u>	<u>(1,689,159)</u>	<u>184,796,735</u>
Tarjetas de crédito	<u>6,018,938,391</u>	<u>(488,186,276)</u>	<u>5,530,752,115</u>	<u>5,985,227,989</u>	<u>(474,974,954)</u>	<u>5,510,253,035</u>
<b>Total banca de personas</b>	<u>14,730,379,785</u>	<u>(634,041,647)</u>	<u>14,096,338,138</u>	<u>14,248,618,092</u>	<u>(634,954,408)</u>	<u>13,613,663,684</u>
<b>Total banca de personas, mediana y pequeña empresa</b>	<u>17,221,820,460</u>	<u>(667,791,572)</u>	<u>16,554,028,888</u>	<u>16,562,561,530</u>	<u>(669,652,686)</u>	<u>15,892,908,844</u>
<b>Total de préstamos</b>	<u>28,192,783,910</u>	<u>(753,022,465)</u>	<u>27,439,761,445</u>	<u>26,451,158,505</u>	<u>(752,442,275)</u>	<u>25,698,716,230</u>
(1) Total de arrendamientos, netos de intereses no devengados	<u>804,436,314</u>	<u>(7,598,981)</u>	<u>796,837,333</u>	<u>698,026,058</u>	<u>(8,210,466)</u>	<u>689,815,592</u>

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

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	825,925,510	711,773,156
Menos: intereses no devengados	<u>10,054,072</u>	<u>3,619,318</u>
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	815,871,438	708,153,838
Menos: provisión para préstamos en arrendamientos	7,598,981	8,210,466
Menos: comisiones diferidas netas	<u>11,435,124</u>	<u>10,127,780</u>
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	<u>796,837,333</u>	<u>689,815,592</u>

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

<b>Año terminado el 31 de diciembre de:</b>	
2025	54,748,606
2026	171,421,489
2027	164,701,272
2028	144,299,943
2029 en adelante	<u>280,700,128</u>
	<u>815,871,438</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 septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
<b>Físicos:</b>		
A la vista	1,735,785,858	1,728,001,971
Ahorros	6,624,346,246	6,152,602,330
A plazo fijo	5,187,488,507	4,469,753,187
<b>Jurídicos:</b>		
A la vista	8,670,370,121	8,567,767,371
Ahorros	626,578,096	780,562,652
A plazo fijo	<u>6,346,288,062</u>	<u>6,670,664,069</u>
	<u>29,190,856,890</u>	<u>28,369,351,580</u>

Al 30 de septiembre de 2025, los depósitos a plazo fijo de clientes jurídicos incluyen instrumentos suscritos con vehículos de propósito especial (en adelante VPE), cuyo valor neto de costos de originación asciende a \$781,156,399 (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 septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
			Principal	Costo de originación	Principal	Costo de originación
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2017-1	4.08%	103,489,174	759,939	145,640,066	1,245,153
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2018-1	4.18%	182,497,090	1,332,524	228,752,412	1,626,521
BIB Central American Card Receivables Limited	2019-1	3.50%	<u>501,242,920</u>	<u>3,980,322</u>	<u>577,404,722</u>	<u>5,611,327</u>
			<u>787,229,184</u>	<u>6,072,785</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 septiembre de 2025, la duración promedio ponderada de los certificados es de 1.01 años (31 de diciembre de 2024: 1.53 años).

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 septiembre de 2025, la duración promedio ponderada de los certificados es de 2.43 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 septiembre 2025		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	1.50 % a 6.88%	2038	1,030,076,752
Tasa flotante	4.33% a 8.23%	2031	2,277,589,444
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	7.00% a 8.00%	2027	310,846,352
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 13.25%	2058	287,865,781
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa flotante	5.66% a 5.86%	2038	30,477,282
			<u>3,936,855,611</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
Tasa flotante	5.97% a 7.67%	2038	34,698,169
			<u>3,532,251,339</u>

Al 30 de septiembre 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 \$97,500,000 (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 \$996,332 al 30 de septiembre 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 septiembre de 2025, la duración promedio ponderada de las notas es de 1.65 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 septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
Saldo al inicio del período	3,532,251,340	2,979,514,449
<b>Cambios por flujos de efectivo de financiamiento</b>		
Producto de obligaciones financieras	1,981,794,673	1,458,254,667
Pago de obligaciones financieras	(1,585,107,898)	(1,158,063,621)
<b>Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento</b>	<u>(396,686,775)</u>	<u>300,191,046</u>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	(4,342,599)	4,539,137
<b>Otros cambios (relacionados con el pasivo)</b>		
Gasto por intereses	160,703,573	146,511,407
Pago de intereses	(148,443,478)	(130,894,995)
<b>Total de otros cambios relacionados con el pasivo</b>	<u>12,260,095</u>	<u>15,616,412</u>
<b>Saldo al final del período</b>	<u>3,936,855,611</u>	<u>3,299,861,044</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 septiembre 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%	926,111,945	3.50% a 10.00%	826,646,985
Colones	5.85% a 12.35%	644,737,732	4.71% a 12.35%	594,642,440
Lempiras	5.00% a 15.00%	<u>105,785,035</u>	4.75% a 12.00%	<u>118,012,334</u>
		<u>1,676,634,712</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 septiembre 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:

	<b>30 de septiembre de</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Saldo al inicio del periodo	1,539,301,759	1,365,943,096
<b>Cambios por flujos de efectivo de financiamiento</b>		
Producto de otras obligaciones financieras	280,727,759	195,331,281
Pago de otras obligaciones financieras	(153,204,272)	(78,927,953)
<b>Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento</b>	<b>127,523,487</b>	<b>116,403,328</b>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	8,262,564	2,660,509
<b>Otros cambios (relacionados con el pasivo)</b>		
Gasto por intereses	111,578,588	97,086,185
Pago de intereses	(110,031,686)	(94,987,194)
<b>Total de otros cambios relacionados con el pasivo</b>	<b>1,546,902</b>	<b>2,098,991</b>
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>1,676,634,712</b>	<b>1,487,105,924</b>

**(13) Pasivos por arrendamientos**

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

<b>30 de septiembre de 2025</b>				
	<b>Tasa de interés</b>	<b>Vencimientos varios hasta</b>	<b>Valor en libros</b>	<b>Flujos no descontados</b>
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	5.10% a 5.22%	2039	110,243,314	129,979,849
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2032	1,193,779	1,286,132
Pagaderos en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2033	563,564	657,206
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	99,760	113,853
			<u>112,100,417</u>	<u>132,037,040</u>

<b>31 de diciembre de 2024</b>				
	<b>Tasa de interés</b>	<b>Vencimientos varios hasta</b>	<b>Valor en libros</b>	<b>Flujos no descontados</b>
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	5.22%	2038	113,816,528	116,500,200
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2032	1,540,999	1,678,723
Pagaderos en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2033	529,091	614,147
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	564,139	649,921
			<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:

	<b>30 de septiembre de 2025</b>	<b>31 de diciembre de 2024</b>
Menos de un año	32,065,326	33,193,852
De uno a dos años	26,295,103	24,171,101
De dos a tres años	20,577,438	19,464,383
De tres a cuatro años	13,940,970	13,705,345
De cuatro a cinco años	11,322,097	9,198,815
Más de cinco años	27,836,106	19,709,495
	<u>132,037,040</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 septiembre de 2025	2024
Intereses por arrendamientos	4,363,861	4,486,171
Gasto por arrendamientos a menos de doce meses	3,109,421	2,898,182
Gasto por arrendamientos de activos de bajo valor	14,114,685	12,715,933

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 septiembre de 2025	2024
Saldo al inicio del período	116,450,757	119,512,038
<b>Cambios por flujos de efectivo de financiamiento</b>		
Pago de arrendamientos	(25,374,006)	(24,139,240)
<b>Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento</b>	<u>(25,374,006)</u>	<u>(24,139,240)</u>
Efecto por nuevos pasivos por arrendamiento	26,967,051	10,983,503
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	(5,943,385)	2,111,447
<b>Otros cambios (relacionados con el pasivo)</b>		
Gasto por intereses	4,363,861	4,486,171
Pago de intereses	(4,363,861)	(4,486,171)
<b>Total de otros cambios relacionados con el pasivo</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Saldo al final del período</b>	<u>112,100,417</u>	<u>108,467,748</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 septiembre de 2025	2024
Ganancia neta en ventas de inversiones al VRCOUI	17,289,246	18,791,433
(Pérdida) ganancia neta no realizada en inversiones al VRCR	(779,051)	1,114,534
Ganancia neta en venta de inversiones al VRCR	<u>2,163,159</u>	<u>954,727</u>
	<u>18,673,354</u>	<u>20,860,694</u>

**(16) Impuesto sobre la renta**

Al 30 de septiembre de 2025, la Compañía mantiene una tasa de impuesto efectiva de 24.56% (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 septiembre de 2025, la Compañía mantenía posiciones fiscales inciertas, por un monto de \$221,390 (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 septiembre de 2025 fue de \$13,864 (30 de septiembre de 2024: -\$230,634). El total de intereses y penalidades incluidos en cuentas por pagar y otros pasivos al 30 de septiembre de 2025 es de \$293,506 (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 septiembre 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 \$11,804 millones (31 de diciembre de 2024: \$11,776 millones). La porción no utilizada del total disponible asciende a \$7,700 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. Ello representa una certeza irrevocable de que la Compañía hará el pago en caso de que el cliente incumpla sus obligaciones con una tercera parte.



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



**Notas a los Estados Financieros 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 septiembre de 2025, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Cartas de crédito "stand-by"	218,644,247	205,422,190
Cartas de crédito comerciales	64,788,707	54,526,716
Garantías financieras	372,831,483	379,245,078
Compromiso de préstamos (cartas promesa de pago) (1)	<u>75,070,621</u>	<u>86,791,444</u>
	<u>731,335,058</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 septiembre de 2025, se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Hasta 1 año	584,902,038	565,754,584
Más de 1 año	<u>81,644,313</u>	<u>105,704,128</u>
	<u>666,546,351</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 septiembre de 2025, alcanzaban un monto de \$195,365,300 (31 de diciembre 2024: \$220,264,136).

Al 30 de septiembre 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 \$82,373,264.

**(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 septiembre de 2025
<b>Activos</b>			
Inversiones a VRCCR:			
Otros gobiernos	15,413,819	0	15,413,819
Acciones comunes	<u>0</u>	<u>18,410,905</u>	<u>18,410,905</u>
Total inversiones a VRCCR	<u>15,413,819</u>	<u>18,410,905</u>	<u>33,824,724</u>
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	783,581,390	0	783,581,390
Otros gobiernos	<u>3,678,110,962</u>	<u>0</u>	<u>3,678,110,962</u>
	4,461,692,352	0	4,461,692,352
Bonos corporativos	409,157,665	0	409,157,665
Acciones comunes	<u>1,637,335</u>	<u>1,767,180</u>	<u>3,404,515</u>
Total inversiones al VRCOUI	<u>4,872,487,352</u>	<u>1,767,180</u>	<u>4,874,254,532</u>
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos	66,208,833	0	66,208,833
Bonos corporativos	<u>45,369,441</u>	<u>0</u>	<u>45,369,441</u>
Total inversiones al CA	<u>111,578,274</u>	<u>0</u>	<u>111,578,274</u>
<b>Total de activos</b>	<u>4,999,479,445</u>	<u>20,178,085</u>	<u>5,019,657,530</u>

	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	31 de diciembre de 2024
<b>Activos</b>			
Inversiones a VRCCR:			
Estados Unidos de América	0	0	0
Otros gobiernos	18,925,461	0	18,925,461
Acciones comunes	<u>0</u>	<u>16,276,514</u>	<u>16,276,514</u>
Total inversiones a VRCCR	<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	<u>924,939</u>	<u>2,245,392</u>	<u>3,170,331</u>
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	<u>43,481,037</u>	<u>0</u>	<u>43,481,037</u>
Total inversiones al CA	<u>110,527,015</u>	<u>0</u>	<u>110,527,015</u>
<b>Total de activos</b>	<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 septiembre 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 septiembre 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		
	VRCCR	VRCOUI	Total
<b>30 de septiembre de 2025</b>			
<b>Activos</b>			
<b>Valor razonable al inicio del periodo</b>	16,276,514	2,245,392	18,521,906
Compra de acciones	0	140,497	140,497
Ajuste de capital	0	(34,703)	(34,703)
Valoración inversiones	1,612,232	0	1,612,232
Reclasificación de inversiones	594,392	(594,392)	0
Diferencial cambiario	(72,233)	10,386	(61,847)
<b>Valor razonable al final del periodo</b>	<u>18,410,905</u>	<u>1,767,180</u>	<u>20,178,085</u>
<b>31 de diciembre de 2024</b>			
<b>Activos</b>			
<b>Valor razonable al inicio del año</b>	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)
<b>Valor razonable al final del año</b>	<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.	(2,3)
	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.	
Acciones comunes	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de costo capital ajustado por prima por tamaño.	(2,3)
	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.	
Instrumentos financieros derivados implícitos	Flujos de efectivo de moneda funcional.	(3)
	Flujos de efectivo de moneda extranjera.	

**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 VRRCR	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 septiembre de 2025			
	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y efectos de caja	890,220,920	0	890,220,920	890,220,920
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	107,430,174	107,430,174	107,430,174
Depósitos en bancos, neto	0	4,715,438,012	4,715,438,012	4,715,438,012
Préstamos, neto (excluyendo arrendamientos)	0	25,689,018,373	25,689,018,373	26,642,924,112
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	5,522,967	5,522,967	5,522,967
<b>Total activos financieros</b>	<u>890,220,920</u>	<u>30,517,409,526</u>	<u>31,407,630,446</u>	<u>32,361,536,185</u>
<b>Pasivos financieros</b>				
Depósitos	17,657,080,321	10,933,615,899	28,590,696,220	29,190,856,890
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	81,082,463	81,082,463	81,082,463
Obligaciones financieras	0	3,975,517,789	3,975,517,789	3,936,855,611
Otras obligaciones financieras	0	1,645,639,734	1,645,639,734	1,676,634,712
Aceptaciones pendientes	0	5,522,967	5,522,967	5,522,967
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>17,657,080,321</u>	<u>16,641,378,852</u>	<u>34,298,459,173</u>	<u>34,890,952,643</u>
	31 de diciembre de 2024			
	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
<b>Activos financieros</b>				
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)	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
<b>Total activos financieros</b>	<u>935,806,774</u>	<u>28,577,513,772</u>	<u>29,513,320,546</u>	<u>30,681,206,069</u>
<b>Pasivos financieros</b>				
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
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>17,228,934,324</u>	<u>15,780,363,762</u>	<u>33,009,298,086</u>	<u>33,555,348,632</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 septiembre de 2025, varias subsidiarias de la Compañía administran y custodian títulos valores por un monto total de aproximadamente \$6,222,841,596 (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 septiembre de 2025:

	30 de septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas
<b>Activos:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	963,422
Depósitos que generan intereses	0	24,815,000	0	33,470,000
Inversiones al VRCOI	0	951,158	0	880,628
Préstamos	20,915,232	445,270,945	19,267,057	271,084,842
Provisión por riesgo de crédito sobre préstamos	(79,248)	(701,765)	(40,585)	(2,527,710)
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	69,253	3,629,149	72,172	1,412,680
	<u>20,905,237</u>	<u>473,964,487</u>	<u>19,298,644</u>	<u>305,283,862</u>
<b>Pasivos:</b>				
Depósitos a la vista	4,370,507	161,381,028	5,924,906	140,909,585
Depósitos a plazo fijo	21,385,736	67,215,815	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	338,968	44,271,636	366,927	36,254,159
	<u>26,095,211</u>	<u>1,081,279,968</u>	<u>27,779,643</u>	<u>1,058,148,590</u>

	30 de septiembre de 2025		30 de septiembre de 2024	
	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas
<b>Estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas:</b>				
Ingreso por intereses y otros ingresos	883,930	31,609,826	863,890	24,162,195
Gasto por intereses y otros gastos operativos	967,535	57,227,442	849,344	53,418,568
Gasto por riesgo de crédito sobre préstamos	153,381	1,878,875	141,202	853,596
Beneficios a personal clave y directores	13,353,256	0	13,152,816	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 septiembre de 2025:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024	30 de septiembre de 2024
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	560,737,366	664,912,515	509,728,770
Utilidad neta diluida atribuible a la participación controladora	335,910,753	394,341,241	303,139,270
Acciones comunes en circulación	43,220,182,532	43,220,182,532	43,220,182,532
Utilidades básicas por acción	0.0130	0.0154	0.0118
Utilidades diluidas por acción	0.0078	0.0091	0.0070

**(22) Información de segmentos**

La Compañía segrega sus operaciones según cada uno de los países en los que opera ("Grupos de Operación"). Cada grupo de operación ofrece productos y servicios similares (banca de consumo y corporativa, administración de activos y banca de inversión), y se gestionan por separado en función de la estructura de gestión y de informes internos de la Compañía. La administración de la Compañía revisa los informes de gestión internos de cada grupo de operación al menos una vez al mes.

A continuación, se presenta la información relacionada con cada grupo de operación. La utilidad del segmento antes de impuestos, según se incluye en los informes de gestión internos revisados por la administración de la Compañía, se utiliza para medir el desempeño porque la dirección considera que esta información es la más relevante para evaluar las ganancias o pérdidas de los respectivos grupos de operación en relación con otras entidades que operan dentro de la industria.





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



**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

**(22) Información de segmentos, continuación**

	BAC Guatemala	BAC El Salvador	BAC Honduras	BAC Nicaragua	BAC Costa Rica	BAC Panamá	Otros	Eliminaciones	Total
<b>30 de Septiembre de 2025</b>									
Total de activos	6,790,230,692	3,951,920,318	5,711,503,134	2,692,716,429	12,095,442,374	8,803,986,707	1,681,166,185	(718,978,266)	41,007,987,573
Total de pasivos	6,053,972,837	3,551,393,911	4,977,979,637	2,106,641,982	10,520,479,962	8,974,496,521	750,696,889	(718,978,266)	36,216,683,473
<b>Estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas</b>									
Ingresos por intereses	414,281,798	245,919,464	491,609,666	168,612,757	766,820,787	456,065,933	5,373,547	(19,444,885)	2,529,239,067
Gastos por intereses	(177,746,376)	(86,462,256)	(171,868,211)	(23,180,379)	(223,772,799)	(278,514,164)	(22,233,567)	19,444,885	(964,332,867)
Ingreso neto de intereses	236,535,422	159,457,208	319,741,455	145,432,378	543,047,988	177,551,769	(16,860,020)	0	1,564,906,200
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta	(88,156,471)	(45,114,395)	(103,971,200)	(8,675,808)	(130,150,475)	(60,593,430)	(8,312)	0	(442,665,591)
Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito	148,378,951	114,342,813	215,770,255	136,756,570	412,897,513	110,958,339	(16,866,832)	0	1,122,237,609
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	270,754,696	74,269,849	235,112,202	100,480,240	619,787,361	198,683,178	146,020,523	(23,089,856)	1,622,018,193
Gasto por comisiones y otros cargos	(151,404,562)	(39,285,336)	(103,871,356)	(43,401,104)	(209,826,874)	(130,394,308)	(118,426)	207,577	(678,094,389)
Ganancias en instrumentos financieros, neta	1,640,786	(70,119)	13,944	0	17,319,690	548,541	(779,488)	0	18,673,354
Diferencial cambiario, neto	(2,354,639)	0	2,723,049	(48,916)	(9,480,814)	(45,512)	(1,165,366)	0	(10,372,198)
Otros ingresos	3,144,281	1,089,392	1,003,042	156,220	6,135,502	7,100,940	242,241,287	(244,448,515)	16,422,119
Gastos de operación	(191,726,773)	(123,460,373)	(228,868,590)	(91,107,537)	(574,031,759)	(161,171,666)	(244,472,073)	267,330,794	(1,347,507,977)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	78,432,710	26,886,226	121,882,546	102,835,473	262,800,619	25,679,512	124,859,625	0	743,376,711
Menos: Impuesto sobre la renta	(11,369,180)	(5,687,578)	(29,465,539)	(34,962,507)	(86,459,923)	(13,184,021)	(1,454,021)	0	(182,582,769)
Utilidad neta	67,063,530	21,198,648	92,417,007	67,872,966	176,340,696	12,495,491	123,405,604	0	560,793,942
<b>31 de diciembre de 2024</b>									
Total de activos	6,547,384,248	3,725,159,484	5,540,916,485	2,395,280,779	11,680,484,308	8,404,761,581	1,558,776,826	(606,011,704)	39,156,752,007
Total de pasivos	5,832,685,939	3,345,821,414	4,858,389,069	1,846,765,484	10,231,017,816	8,623,961,020	652,817,354	(606,011,704)	34,695,446,392
<b>30 de septiembre de 2024</b>									
<b>Estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas</b>									
Ingresos por intereses	395,256,564	226,503,194	398,853,541	148,905,452	717,838,649	413,311,487	5,919,378	(25,103,764)	2,281,483,501
Gastos por intereses	(164,418,752)	(75,928,625)	(102,174,123)	(16,944,488)	(215,091,307)	(261,351,720)	(23,507,066)	25,103,764	(834,312,317)
Ingreso neto de intereses	230,837,812	150,574,569	296,679,418	131,960,964	502,747,342	151,959,767	(17,588,688)	0	1,447,171,184
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta	(81,344,907)	(35,899,631)	(70,938,934)	1,524,053	(134,675,514)	(51,615,245)	(757)	0	(372,950,935)
Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito	149,492,905	114,674,938	225,740,484	133,485,017	368,071,828	100,344,522	(17,589,445)	0	1,074,220,249
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	227,788,665	64,973,175	211,429,128	87,885,284	550,860,427	181,238,526	120,432,336	(20,315,687)	1,424,291,854
Gasto por comisiones y otros cargos	(130,381,223)	(33,389,852)	(94,389,397)	(37,423,708)	(196,824,401)	(111,612,994)	(194,329)	0	(604,215,904)
Ganancias en instrumentos financieros, neta	23,834	(16,305)	(69,328)	0	21,607,387	44,025	(738,329)	0	20,860,694
Diferencial cambiario, neto	(3,462,477)	0	(544,009)	(33,238)	(6,253,557)	(36,890)	2,581,036	0	(7,749,135)
Otros ingresos	3,670,074	756,578	1,086,381	144,668	8,196,427	6,487,388	206,406,478	(208,992,668)	17,755,324
Gastos de operación	(173,748,269)	(112,595,689)	(213,500,764)	(78,581,085)	(529,068,050)	(150,196,848)	(212,920,885)	229,308,355	(1,241,303,235)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	73,383,509	34,402,845	129,762,495	105,476,938	216,590,071	26,267,729	97,976,260	0	683,859,847
Menos: Impuesto sobre la renta	(11,152,004)	(8,902,750)	(33,508,649)	(35,050,111)	(72,190,000)	(11,988,100)	(174,078,446)	0	(174,078,446)
Utilidad neta	62,231,505	25,500,095	96,253,846	70,426,827	144,400,071	14,279,629	96,691,428	0	509,781,401

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados****(23) Litigios**

Al 30 de septiembre 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 septiembre 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 9.25% hasta 12.00% y otros requerimientos regulatorios.

**Reservas patrimoniales**

La Compañía se encuentra sujeta en varios países en los que opera a reservas dinámicas sobre la cartera de préstamos por cobrar. Adicionalmente, debe constituir reservas patrimoniales sobre los bienes disponibles para la venta. Ambos rubros se apropian de las utilidades retenidas.

El saldo acreedor de la provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no sustituye ni compensa los requerimientos a los porcentajes mínimos de adecuación de capital establecidos.

La provisión sobre los bienes disponibles para la venta se realiza de forma progresiva dentro de un rango de 10% a partir del primer año de inscripción hasta un 90% al quinto año de adjudicación.



**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)



**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

---

**(25) 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 consolidados 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.

# 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 septiembre 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 CONSOLIDADOS 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 septiembre de 2025, que comprenden:

- el estado consolidado condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2025;
- los estados consolidados 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 consolidado condensado de cambios en el patrimonio correspondiente al período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2025;
- el estado consolidado 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 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 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. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)



### Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera

30 de septiembre de 2025

(Cifras en millones de pesos colombianos)

<b>Activos</b>	<b>Notas</b>	<b>30 de septiembre de</b>	<b>31 de diciembre de</b>
		<b>2025</b>	<b>2024</b>
Efectivo y efectos de caja	6	3,492,826	4,126,113
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	4, 6 y 7	421,508	45,851
Depósitos en bancos:			
A la vista		16,171,534	17,966,263
A plazo		2,329,848	2,769,376
Provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre depósitos en bancos	4	(125)	(172)
<b>Total de depósitos en bancos, neto</b>	4	<b>18,501,257</b>	<b>20,735,467</b>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto</b>	4, 6	<b>22,415,591</b>	<b>24,907,431</b>
 Inversiones en valores, neto	4, 8	 19,694,877	 21,531,791
 Préstamos:			
Préstamos otorgados		110,107,277	116,084,635
Intereses acumulados por cobrar		789,044	851,915
Comisiones no devengadas		(280,524)	(309,425)
<b>Total de préstamos</b>		<b>110,615,797</b>	<b>116,627,125</b>
Provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos	4, 9	(2,954,521)	(3,317,631)
<b>Total de préstamos, netos</b>	4, 9	<b>107,661,276</b>	<b>113,309,494</b>
 Propiedades y equipos, neto		 2,299,516	 2,591,100
Obligaciones de clientes por aceptaciones		21,670	102,614
Otras cuentas por cobrar, neto	4	1,423,394	1,952,900
Plusvalía		5,748,349	6,459,794
Activos intangibles, neto		564,039	633,453
Impuesto sobre la renta diferido		203,674	226,713
Otros activos		864,504	932,701
 <b>Total de activos</b>		 <b>160,896,890</b>	 <b>172,647,991</b>

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



		(No auditado) 30 de septiembre de 2025	(Auditado) 31 de diciembre de 2024
<b>Pasivos y Patrimonio</b>	<b>Notas</b>		
<b>Pasivos:</b>			
Depósitos de clientes:			
A la vista		40,829,073	45,395,591
Ahorros		28,449,364	30,569,365
A plazo fijo		45,253,349	49,119,771
<b>Total de depósitos de clientes</b>	10	114,531,786	125,084,727
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		318,131	401,987
Obligaciones financieras	11	15,446,450	15,574,226
Otras obligaciones financieras	12	6,578,360	6,787,012
Pasivos por arrendamientos	13	439,832	513,449
Aceptaciones pendientes		21,670	102,614
Impuesto sobre la renta por pagar		97,578	149,466
Impuesto sobre la renta diferido		402,499	420,277
Provisiones		365,203	389,364
Cuentas por pagar y otros pasivos		3,896,459	3,554,303
<b>Total de pasivos</b>		142,097,968	152,977,425
<b>Patrimonio:</b>			
Acciones comunes	14	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
<b>Total de patrimonio de los accionistas excluyendo la participación no controladora</b>		18,796,401	19,667,897
Participación no controladora		2,521	2,669
<b>Total de patrimonio</b>		18,798,922	19,670,566
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		160,896,890	172,647,991



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



**Estado Consolidado Condensado de Ganancias o Pérdidas**

Por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2025

(Cifras en millones de pesos colombianos)

Notas	(No auditado) Periodos de nueve meses terminados el		(No auditado) Periodos de tres meses terminados el	
	30 de septiembre de		30 de septiembre de	
	2025	2024	2025	2024
Ingresos por intereses:				
Depósitos en bancos	194,807	208,153	62,545	65,322
Inversiones en valores	907,085	894,187	292,720	307,969
Préstamos	9,345,465	7,999,292	3,092,039	2,839,102
<b>Total de ingresos por intereses</b>	<b>10,447,357</b>	<b>9,101,632</b>	<b>3,447,304</b>	<b>3,212,393</b>
Gastos por intereses:				
Depósitos de clientes	2,819,716	2,297,773	919,687	827,172
Obligaciones financieras	663,302	584,216	230,200	206,457
Otras obligaciones financieras	460,902	387,168	150,404	135,027
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	21,598	42,040	4,230	17,072
Pasivos por arrendamientos	13 18,034	17,877	5,759	5,879
<b>Total de gastos por intereses</b>	<b>3,983,552</b>	<b>3,329,074</b>	<b>1,310,280</b>	<b>1,191,607</b>
<b>Ingreso neto de intereses</b>	<b>6,463,805</b>	<b>5,772,558</b>	<b>2,137,024</b>	<b>2,020,786</b>
Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito:				
Préstamos	4 1,826,845	1,458,982	606,239	578,534
Depósitos en bancos e inversiones en valores	4 (1,448)	14,886	(4,209)	3,046
Otras cuentas por cobrar	4 4,290	5,104	4,159	1,432
Compromisos de créditos y garantías	4 (1,479)	11,246	(214)	205
<b>Total de pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta</b>	<b>1,828,208</b>	<b>1,490,218</b>	<b>605,975</b>	<b>583,217</b>
<b>Ingreso neto de intereses después de pérdida por deterioro de riesgo de crédito</b>	<b>4,635,597</b>	<b>4,282,340</b>	<b>1,531,049</b>	<b>1,437,569</b>
Otros ingresos (gastos):				
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	6,701,568	5,680,400	2,204,924	1,936,966
Gasto por comisiones y otros cargos	(2,800,970)	(2,409,403)	(931,931)	(837,455)
Ganancias en instrumentos financieros, netas	15 77,990	81,557	15,405	(528)
Diferencial cambiario, neto	(40,506)	(32,564)	(23,077)	(51,786)
Otros ingresos	67,681	70,574	20,417	19,344
<b>Total de otros ingresos, neto</b>	<b>4,005,763</b>	<b>3,390,564</b>	<b>1,285,738</b>	<b>1,066,541</b>
Gastos de operación:				
Salarios y beneficios a empleados	2,289,512	2,109,478	760,243	731,093
Depreciación y amortización	420,064	408,589	106,041	144,682
Administrativos	396,904	354,895	132,690	130,629
Alquileres y gastos relacionados	118,105	106,205	39,743	37,565
Otros gastos	2,340,302	1,972,869	807,532	699,248
<b>Total de gastos de operación</b>	<b>5,564,887</b>	<b>4,952,036</b>	<b>1,846,249</b>	<b>1,743,217</b>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>	<b>3,076,473</b>	<b>2,720,868</b>	<b>970,538</b>	<b>760,893</b>
Impuesto sobre la renta corriente	(699,145)	(695,022)	(185,457)	(189,471)
Impuesto sobre la renta diferido	(57,760)	2,732	(25,792)	(3,378)
<b>Utilidad neta</b>	<b>2,319,568</b>	<b>2,028,578</b>	<b>759,289</b>	<b>568,044</b>
<b>Utilidad neta atribuible a:</b>				
Participación controladora	2,319,334	2,028,361	759,218	567,981
Participación no controladora	234	217	71	63
	<b>2,319,568</b>	<b>2,028,578</b>	<b>759,289</b>	<b>568,044</b>

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



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



**Estado Consolidado Condensado de Utilidades Integrales**

Por los períodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2025

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	(No auditado) Períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de		(No auditado) Períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de	
	2025	2024	2025	2024
Utilidad neta	2,319,568	2,028,578	759,289	568,044
<b>Otros resultados integrales:</b>				
<b>Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas:</b>				
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(592)	2,017	212,100	0
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	2,506	(88)	2,379	(80)
<b>Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:</b>				
Conversión de operaciones en moneda extranjera	(2,258,492)	1,551,087	(658,592)	229,781
Valuación de inversiones al VRCOU:				
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	(50,307)	(51,360)	(3,225)	(2,997)
Cambio neto en valor razonable	348,027	194,831	171,468	168,082
<b>Total de otros resultados integrales</b>	<b>(1,958,858)</b>	<b>1,696,487</b>	<b>(275,870)</b>	<b>394,786</b>
<b>Total de utilidades integrales</b>	<b>360,710</b>	<b>3,725,065</b>	<b>483,419</b>	<b>962,830</b>
<b>Resultados integrales atribuibles a:</b>				
Participación controladora	360,788	3,724,643	268,290	962,743
Participación no controladora	(78)	422	(16)	87
	<b>360,710</b>	<b>3,725,065</b>	<b>268,274</b>	<b>962,830</b>

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



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



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

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

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Atributable a la participación controladora de la Compañía						Total
	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Utilidades no distribuidas	Otros resultados integrales	Total participación controladora	Participación no controladora	
<b>Balance al 1 de enero de 2024 (Auditado)</b>	5,549,777	(2)	4,522,521	5,205,542	15,277,838	2,131	15,279,969
Utilidad neta	0	0	2,028,361	0	2,028,361	217	2,028,578
<b>Otros resultados integrales:</b>							
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	2,016	2,016	1	2,017
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	(88)	(88)	0	(88)
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	1,550,882	1,550,882	205	1,551,087
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:							
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(51,360)	(51,360)	0	(51,360)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	194,832	194,832	(1)	194,831
Total de otros resultados integrales	0	0	0	1,696,282	1,696,282	205	1,696,487
Total de utilidades integrales	0	0	2,028,361	1,696,282	3,724,643	422	3,725,065
<b>Transacciones con los propietarios de la Compañía:</b>							
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos	0	0	(974,546)	0	(974,546)	(45)	(974,591)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(974,546)	0	(974,546)	(45)	(974,591)
<b>Balance al 30 de septiembre de 2024 (No Auditado)</b>	<u>5,549,777</u>	<u>(2)</u>	<u>5,576,336</u>	<u>6,901,824</u>	<u>18,027,935</u>	<u>2,508</u>	<u>18,030,443</u>
<b>Balance al 1 de enero de 2025 (Auditado)</b>	5,549,777	(2)	6,252,979	7,865,143	19,667,897	2,669	19,670,566
Utilidad neta	0	0	2,319,334	0	2,319,334	234	2,319,568
<b>Otros resultados integrales:</b>							
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(592)	(592)	0	(592)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	2,506	2,506	0	2,506
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	(2,258,175)	(2,258,175)	(317)	(2,258,492)
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:							
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(50,307)	(50,307)	0	(50,307)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	348,022	348,022	5	348,027
Total de otros resultados integrales	0	0	0	(1,958,546)	(1,958,546)	(312)	(1,958,858)
Total de utilidades integrales	0	0	2,319,334	(1,958,546)	360,788	(78)	360,710
<b>Transacciones con los propietarios de la Compañía:</b>							
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos	0	0	(1,232,284)	0	(1,232,284)	(70)	(1,232,354)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(1,232,284)	0	(1,232,284)	(70)	(1,232,354)
<b>Balance al 30 de septiembre de 2025 (No Auditado)</b>	<u>5,549,777</u>	<u>(2)</u>	<u>7,340,029</u>	<u>5,906,597</u>	<u>18,796,401</u>	<u>2,521</u>	<u>18,798,922</u>

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



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



**Estado Consolidado Condensado de Flujos de Efectivo**

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

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Notas	Periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
		2025	2024
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		2,319,568	2,028,578
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		420,064	408,589
Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito sobre:			
Préstamos	4	1,826,845	1,458,982
Depósitos en bancos e inversiones en valores	4	(1,448)	14,886
Otras cuentas por cobrar	4	4,290	5,104
Compromisos de créditos y garantías	4	(1,479)	11,246
Pérdida por deterioro de bienes reposeídos		11,580	2,745
Pérdida neta en ventas y descartes de propiedades y equipos		3,441	2,777
Pérdida neta en descartes de activos intangibles		1,244	461
Ganancia neta en ventas de bienes reposeídos		(10,014)	(19,514)
Pérdida neta en descarte de bienes reposeídos		8,573	0
Ingreso neto de intereses		(6,463,805)	(5,772,558)
Ganancia en instrumentos financieros, neta	15	(77,990)	(81,557)
Dividendos ganados sobre inversiones en valores		(4,781)	(7,882)
Gasto de impuesto sobre la renta		756,905	692,290
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>			
Depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		23,055	30,620
Inversiones en valores		11,072	53,426
Préstamos		(8,925,637)	(10,095,853)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		(31,855)	267,541
Otras cuentas por cobrar		405,633	1,200,445
Otros activos		16,952	(51,936)
Depósitos de clientes		3,296,706	4,267,397
Cuentas por pagar y otros pasivos		265,232	(529,320)
<b>Efectivo generado de operaciones:</b>			
Intereses recibidos		10,112,417	8,662,903
Intereses pagados		(3,927,823)	(3,222,315)
Dividendos recibidos		4,781	7,965
Impuesto sobre la renta pagado		(723,892)	(481,678)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>		<b>(680,366)</b>	<b>(1,146,658)</b>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la venta de inversiones en valores		3,343,592	2,017,852
Vencimientos y prepagos de inversiones en valores		16,314,240	12,577,903
Compra de inversiones en valores		(19,717,060)	(15,468,519)
Compras de propiedades y equipos		(234,270)	(206,049)
Producto de la venta de propiedades y equipos		1,360	1,336
Adquisición de activos intangibles		(158,782)	(111,468)
Producto de la venta de bienes reposeídos		139,116	94,529
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<b>(311,804)</b>	<b>(1,094,416)</b>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de obligaciones financieras	11	8,197,142	5,802,826
Pago de obligaciones financieras	11	(6,556,357)	(4,608,277)
Producto de otras obligaciones financieras	12	1,161,152	777,281
Pago de otras obligaciones financieras	12	(633,687)	(314,078)
Pago de arrendamientos financieros	13	(104,953)	(96,057)
Dividendos pagados		(784,767)	(657,096)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>		<b>1,278,530</b>	<b>904,599</b>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		(2,736,513)	1,909,509
Disminución (aumento) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(2,450,153)	573,034
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		24,734,359	20,186,017
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	6	<b>22,284,206</b>	<b>20,759,051</b>

Las notas son parte integral de estos estados financieros 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 septiembre 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 septiembre 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.			
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	100.0000%
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 14 de noviembre 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**

Ítem	Base de medición
Inversiones al VRCCR	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**

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.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados****(3) Políticas contables materiales, continuación**

<b>Enmiendas</b>	<b>Aplicación obligatoria para períodos anuales iniciados a partir del:</b>
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 períodos anteriores. A la fecha, no se han cuantificado dichos efectos, y se revelarán en los estados financieros consolidados 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.

**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 septiembre 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	0	22,415,591	22,415,591
Inversiones en valores, neto	60,477	72,236	19,111,023	13,357	437,784	19,694,877
Préstamos, neto	0	0	0	0	107,661,276	107,661,276
Otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0	0	1,423,394	1,423,394
<b>Total de activos financieros</b>	<b>60,477</b>	<b>72,236</b>	<b>19,111,023</b>	<b>13,357</b>	<b>131,938,045</b>	<b>161,185,136</b>

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	0	24,907,431	24,907,431
Inversiones en valores, neto	83,445	71,766	20,875,272	13,977	487,331	21,531,791
Préstamos, neto	0	0	0	0	113,309,494	113,309,494
Otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0	0	1,952,900	1,952,900
<b>Total de activos financieros</b>	<b>83,445</b>	<b>71,766</b>	<b>20,875,272</b>	<b>13,977</b>	<b>140,657,156</b>	<b>161,701,616</b>

Al 30 de septiembre 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 \$18,501,257 al 30 de septiembre 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 septiembre de 2025, aproximadamente \$41,590 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 septiembre 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 segrega la cartera de inversiones en inversiones a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas (VRCR), inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOI) y a costo amortizado (CA). Al 30 de septiembre de 2025, la cartera de inversiones totaliza \$19,694,877 (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 septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Gobiernos y Agencias		
BB-	60,477	83,445
Total de Gobiernos y Agencias	60,477	83,445
Total de inversiones al VRCR	60,477	83,445

**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 septiembre 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
<b>Gobiernos y Agencias</b>						
AA+	3,177,786	0	3,177,786	2,953,568	0	2,953,568
BBB	22,266	0	22,266	23,719	0	23,719
BBB-	2,518,477	0	2,518,477	2,489,379	0	2,489,379
BB+ a B-	<u>11,787,144</u>	<u>0</u>	<u>11,787,144</u>	<u>13,494,296</u>	<u>0</u>	<u>13,494,296</u>
<b>Total Gobiernos y Agencias</b>	<b>17,505,673</b>	<b>0</b>	<b>17,505,673</b>	<b>18,960,962</b>	<b>0</b>	<b>18,960,962</b>
<b>Corporativos</b>						
A+	30,146	0	30,146	0	0	0
A	156,599	0	156,599	159,005	0	159,005
A-	310,280	0	310,280	309,129	0	309,129
BBB+	74,179	0	74,179	115,209	0	115,209
BBB	197,809	0	197,809	233,389	0	233,389
BBB-	190,930	0	190,930	245,897	0	245,897
BB+ a B-	<u>645,407</u>	<u>0</u>	<u>645,407</u>	<u>851,681</u>	<u>0</u>	<u>851,681</u>
<b>Total Corporativos</b>	<b>1,605,350</b>	<b>0</b>	<b>1,605,350</b>	<b>1,914,310</b>	<b>0</b>	<b>1,914,310</b>
<b>Total</b>	<b>19,111,023</b>	<b>0</b>	<b>19,111,023</b>	<b>20,875,272</b>	<b>0</b>	<b>20,875,272</b>
<b>Provisión para PCE</b>	<b>29,293</b>	<b>0</b>	<b>29,293</b>	<b>34,954</b>	<b>0</b>	<b>34,954</b>

Los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI al 30 de septiembre 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 septiembre 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
<b>Gobiernos y Agencias</b>						
BB-	259,774	0	259,774	295,616	0	295,616
<b>Total Gobiernos y Agencias</b>	<b>259,774</b>	<b>0</b>	<b>259,774</b>	<b>295,616</b>	<b>0</b>	<b>295,616</b>
<b>Corporativos</b>						
BB a B	178,010	0	178,010	191,715	0	191,715
<b>Total Corporativos</b>	<b>178,010</b>	<b>0</b>	<b>178,010</b>	<b>191,715</b>	<b>0</b>	<b>191,715</b>
<b>Total</b>	<b>437,784</b>	<b>0</b>	<b>437,784</b>	<b>487,331</b>	<b>0</b>	<b>487,331</b>
<b>Provisión para PCE</b>	<b>869</b>	<b>0</b>	<b>869</b>	<b>658</b>	<b>0</b>	<b>658</b>

**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			Total
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
<b>30 de septiembre de 2025</b>				
<b>Corporativos</b>				
Satisfactorio	41,662,601	3,867	0	41,666,468
Mención Especial	0	1,007,949	0	1,007,949
Sub-estándar	0	0	221,636	221,636
Dudoso	0	0	61,233	61,233
Pérdida	0	0	87,840	87,840
<b>Monto bruto</b>	<b>41,662,601</b>	<b>1,011,816</b>	<b>370,709</b>	<b>43,045,126</b>
Provisión por deterioro	(100,207)	(70,697)	(163,503)	(334,407)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>41,562,394</b>	<b>941,119</b>	<b>207,206</b>	<b>42,710,719</b>
<b>Medianas empresas</b>				
Satisfactorio	3,966,004	16,828	0	3,982,832
Mención Especial	0	85,698	0	85,698
Sub-estándar	0	0	56,240	56,240
Dudoso	0	0	32,623	32,623
Pérdida	0	0	27,725	27,725
<b>Monto bruto</b>	<b>3,966,004</b>	<b>102,526</b>	<b>116,588</b>	<b>4,185,118</b>
Provisión por deterioro	(11,342)	(3,495)	(49,932)	(64,769)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>3,954,662</b>	<b>99,031</b>	<b>66,656</b>	<b>4,120,349</b>
<b>Pequeñas empresas</b>				
Satisfactorio	5,071,473	226,847	0	5,298,320
Mención Especial	349	191,655	0	192,004
Sub-estándar	0	0	39,589	39,589
Dudoso	0	0	41,806	41,806
Pérdida	0	0	18,454	18,454
<b>Monto bruto</b>	<b>5,071,822</b>	<b>418,502</b>	<b>99,849</b>	<b>5,590,173</b>
Provisión por deterioro	(23,051)	(19,696)	(24,904)	(67,651)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>5,048,771</b>	<b>398,806</b>	<b>74,945</b>	<b>5,522,522</b>
<b>Hipotecarios residenciales</b>				
Satisfactorio	13,753,648	645,853	0	14,399,501
Mención Especial	16,828	1,615,064	0	1,631,892
Sub-estándar	0	0	365,504	365,504
Dudoso	0	0	141,615	141,615
Pérdida	0	0	113,778	113,778
<b>Monto bruto</b>	<b>13,770,476</b>	<b>2,260,917</b>	<b>620,897</b>	<b>16,652,290</b>
Provisión por deterioro	(9,188)	(69,826)	(56,988)	(136,002)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>13,761,288</b>	<b>2,191,091</b>	<b>563,909</b>	<b>16,516,288</b>
<b>Personales</b>				
Satisfactorio	9,458,576	294,710	8,526	9,761,812
Mención Especial	5,351	278,904	6,820	291,075
Sub-estándar	0	0	104,854	104,854
Dudoso	0	0	90,190	90,190
Pérdida	0	0	17,776	17,776
<b>Monto bruto</b>	<b>9,463,927</b>	<b>573,614</b>	<b>228,166</b>	<b>10,265,707</b>
Provisión por deterioro	(192,782)	(83,174)	(117,487)	(393,443)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>9,271,145</b>	<b>490,440</b>	<b>110,679</b>	<b>9,872,264</b>
<b>Autos</b>				
Satisfactorio	6,806,169	102,866	0	6,909,035
Mención Especial	916	292,025	0	292,941
Sub-estándar	0	0	30,858	30,858
Dudoso	0	0	24,121	24,121
Pérdida	0	0	4,822	4,822
<b>Monto bruto</b>	<b>6,807,085</b>	<b>394,891</b>	<b>59,801</b>	<b>7,261,777</b>
Provisión por deterioro	(11,872)	(16,868)	(14,086)	(42,826)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>6,795,213</b>	<b>378,023</b>	<b>45,715</b>	<b>7,218,951</b>
<b>Tarjetas de crédito</b>				
Satisfactorio	19,238,752	1,283,881	21,722	20,544,355
Mención Especial	31,051	1,734,940	352,958	2,118,949
Sub-estándar	0	0	72,012	72,012
Dudoso	949	301,355	74,151	376,455
Pérdida	0	0	503,835	503,835
<b>Monto bruto</b>	<b>19,270,752</b>	<b>3,320,176</b>	<b>1,024,678</b>	<b>23,615,606</b>
Provisión por deterioro	(491,362)	(807,082)	(616,979)	(1,915,423)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>18,779,390</b>	<b>2,513,094</b>	<b>407,699</b>	<b>21,700,183</b>
<b>Total de valor en libros de préstamos</b>	<b>99,172,863</b>	<b>7,011,604</b>	<b>1,476,809</b>	<b>107,661,276</b>



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



**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

**(4) Administración de riesgos, continuación**

	Préstamos			Total
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
<b>31 de diciembre de 2024</b>				
<b>Corporativos</b>				
Satisfactorio	42,090,685	12,799	0	42,103,484
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
<b>Monto bruto</b>	<u>42,090,685</u>	<u>999,314</u>	<u>510,308</u>	<u>43,600,307</u>
Provisión por deterioro	<u>(104,924)</u>	<u>(79,490)</u>	<u>(180,617)</u>	<u>(365,031)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	<u>41,985,761</u>	<u>919,824</u>	<u>329,691</u>	<u>43,235,276</u>
<b>Medianas empresas</b>				
Satisfactorio	3,990,432	16,192	0	4,006,624
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
<b>Monto bruto</b>	<u>3,990,432</u>	<u>124,677</u>	<u>154,149</u>	<u>4,269,258</u>
Provisión por deterioro	<u>(12,388)</u>	<u>(5,076)</u>	<u>(71,775)</u>	<u>(89,239)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	<u>3,978,044</u>	<u>119,601</u>	<u>82,374</u>	<u>4,180,019</u>
<b>Pequeñas empresas</b>				
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
<b>Monto bruto</b>	<u>5,463,601</u>	<u>373,305</u>	<u>96,360</u>	<u>5,933,266</u>
Provisión por deterioro	<u>(16,528)</u>	<u>(20,170)</u>	<u>(27,054)</u>	<u>(63,752)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	<u>5,447,073</u>	<u>353,135</u>	<u>69,306</u>	<u>5,869,514</u>
<b>Hipotecarios residenciales</b>				
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
<b>Monto bruto</b>	<u>14,835,091</u>	<u>2,441,010</u>	<u>718,373</u>	<u>17,994,474</u>
Provisión por deterioro	<u>(10,879)</u>	<u>(103,635)</u>	<u>(82,134)</u>	<u>(196,648)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	<u>14,824,212</u>	<u>2,337,375</u>	<u>636,239</u>	<u>17,797,826</u>
<b>Personales</b>				
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
<b>Monto bruto</b>	<u>10,183,958</u>	<u>691,758</u>	<u>266,202</u>	<u>11,141,918</u>
Provisión por deterioro	<u>(229,645)</u>	<u>(97,111)</u>	<u>(139,743)</u>	<u>(466,499)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	<u>9,954,313</u>	<u>594,647</u>	<u>126,459</u>	<u>10,675,419</u>
<b>Autos</b>				
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
<b>Monto bruto</b>	<u>6,734,787</u>	<u>495,007</u>	<u>68,341</u>	<u>7,298,135</u>
Provisión por deterioro	<u>(9,158)</u>	<u>(16,161)</u>	<u>(16,906)</u>	<u>(42,225)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	<u>6,725,629</u>	<u>478,846</u>	<u>51,435</u>	<u>7,255,910</u>
<b>Tarjetas de crédito</b>				
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
<b>Monto bruto</b>	<u>21,758,111</u>	<u>3,473,603</u>	<u>1,158,053</u>	<u>26,389,767</u>
Provisión por deterioro	<u>(539,171)</u>	<u>(842,358)</u>	<u>(712,708)</u>	<u>(2,094,237)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	<u>21,218,940</u>	<u>2,631,245</u>	<u>445,345</u>	<u>24,295,530</u>
<b>Total de valor en libros de préstamos</b>	<u>104,133,972</u>	<u>7,434,673</u>	<u>1,740,849</u>	<u>113,309,494</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
<b>30 de septiembre de 2025</b>				
<b>Corporativos</b>				
Satisfactorio	2,548,347	0	0	2,548,347
Mención Especial	0	13,649	0	13,649
Sub-estándar	0	0	18	18
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	562	562
<b>Monto bruto</b>	<b>2,548,347</b>	<b>13,649</b>	<b>580</b>	<b>2,562,576</b>
Provisión por deterioro	(533)	(41)	(572)	(1,146)
<b>Corporativos neto</b>	<b>2,547,814</b>	<b>13,608</b>	<b>8</b>	<b>2,561,430</b>
<b>Medianas empresas</b>				
Satisfactorio	56,602	0	0	56,602
Mención Especial	0	1,105	0	1,105
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	3,008	3,008
<b>Monto bruto</b>	<b>56,602</b>	<b>1,105</b>	<b>3,008</b>	<b>60,715</b>
Provisión por deterioro	(8)	(3)	(3,008)	(3,019)
<b>Medianas empresas neto</b>	<b>56,594</b>	<b>1,102</b>	<b>0</b>	<b>57,696</b>
<b>Pequeñas empresas</b>				
Satisfactorio	13,829	0	0	13,829
Mención Especial	0	14	0	14
Sub-estándar	0	0	81	81
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
<b>Monto bruto</b>	<b>13,829</b>	<b>14</b>	<b>81</b>	<b>13,924</b>
Provisión por deterioro	(8)	0	0	(8)
<b>Pequeñas empresas neto</b>	<b>13,821</b>	<b>14</b>	<b>81</b>	<b>13,916</b>
<b>Hipotecarios residenciales</b>				
Satisfactorio	232,215	0	0	232,215
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
<b>Monto bruto</b>	<b>232,215</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>232,215</b>
Provisión por deterioro	(23)	0	0	(23)
<b>Hipotecarios residenciales neto</b>	<b>232,192</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>232,192</b>
<b>Total de compromisos de créditos y garantías, neto</b>	<b>2,850,421</b>	<b>14,724</b>	<b>89</b>	<b>2,865,234</b>

**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			Total
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
<b>Corporativos</b>				
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
<b>Monto bruto</b>	<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>
<b>Corporativos neto</b>	<u>2,793,043</u>	<u>7,503</u>	<u>465</u>	<u>2,801,011</u>
<b>Medianas empresas</b>				
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
<b>Monto bruto</b>	<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>
<b>Medianas empresas neto</b>	<u>61,654</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>61,654</u>
<b>Pequeñas empresas</b>				
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
<b>Monto bruto</b>	<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>
<b>Pequeñas empresas neto</b>	<u>14,237</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14,237</u>
<b>Hipotecarios residenciales</b>				
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
<b>Monto bruto</b>	<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>
<b>Hipotecarios residenciales neto</b>	<u>317,851</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>317,851</u>
<b>Total de compromisos de créditos y garantías, neto</b>	<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 septiembre de 2025					Total
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	421,508	0	421,508
Inversiones en valores	0	0	0	0	19,609,284	19,609,284
<b>Préstamos</b>						
<b>Corporativos</b>						
Préstamos corporativos	16,023,283	3,348,335	1,409,599	0	21,041,535	41,822,752
Arrendamientos corporativos, neto	0	1,222,374	0	0	0	1,222,374
<b>Total corporativos</b>	16,023,283	4,570,709	1,409,599	0	21,041,535	43,045,126
<b>Banca de personas, medianas y pequeñas empresas</b>						
<b>Medianas empresas</b>						
Préstamos medianas empresas	2,711,968	193,248	100,455	0	712,784	3,718,455
Arrendamientos medianas empresas, neto	0	466,663	0	0	0	466,663
<b>Total medianas empresas</b>	2,711,968	659,911	100,455	0	712,784	4,185,118
<b>Pequeñas empresas</b>						
Préstamos pequeñas empresas	2,107,767	322,669	260,259	0	2,267,134	4,957,829
Arrendamientos pequeñas empresas, neto	0	632,344	0	0	0	632,344
<b>Total pequeñas empresas</b>	2,107,767	955,013	260,259	0	2,267,134	5,590,173
<b>Banca de personas</b>						
Hipotecarios	16,652,290	0	0	0	0	16,652,290
Personales	1,766,210	2,390	241,972	0	8,255,135	10,265,707
Autos	0	6,426,913	0	0	0	6,426,913
Arrendamientos de consumo, neto	0	834,864	0	0	0	834,864
Tarjetas de crédito	0	0	0	0	23,615,606	23,615,606
<b>Total banca de personas</b>	18,418,500	7,264,167	241,972	0	31,870,741	57,795,380
<b>Total banca de personas, medianas y pequeñas empresas</b>	23,238,235	8,879,091	602,686	0	34,850,659	67,570,671
Provisión por deterioro	(371,889)	(124,613)	(5,761)	0	(2,452,259)	(2,954,521)
<b>Total de préstamos</b>	38,889,630	13,325,187	2,006,524	0	53,439,535	107,661,276
Compromisos de créditos y garantías, bruto	506,741	15,975	243,809	9,725	2,093,180	2,869,430
Compromisos de créditos y garantías, provisión	(108)	(3)	(136)	0	(3,949)	(4,196)
<b>Total Compromisos de créditos y garantías, neto</b>	506,633	15,972	243,673	9,725	2,089,231	2,865,234

	31 de diciembre de 2024					Total
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	45,851	0	45,851
Inversiones en valores	0	0	0	0	21,446,048	21,446,048
<b>Préstamos</b>						
<b>Corporativos</b>						
Préstamos corporativos	16,978,158	3,420,049	1,678,324	0	20,376,323	42,452,854
Arrendamientos corporativos, neto	0	1,147,455	0	0	0	1,147,455
<b>Total corporativos</b>	16,978,158	4,567,504	1,678,324	0	20,376,323	43,600,309
<b>Banca de personas, medianas y pequeñas empresas</b>						
<b>Medianas empresas</b>						
Préstamos medianas empresas	2,868,846	240,959	123,731	0	611,436	3,844,972
Arrendamientos medianas empresas, neto	0	424,286	0	0	0	424,286
<b>Total medianas empresas</b>	2,868,846	665,245	123,731	0	611,436	4,269,258
<b>Pequeñas empresas</b>						
Préstamos pequeñas empresas	2,382,893	333,723	274,400	0	2,258,532	5,249,548
Arrendamientos pequeñas empresas, neto	0	683,717	0	0	0	683,717
<b>Total pequeñas empresas</b>	2,382,893	1,017,440	274,400	0	2,258,532	5,933,265
<b>Banca de personas</b>						
Hipotecarios	17,994,474	0	0	0	0	17,994,474
Personales	2,061,481	1,858	207,471	0	8,871,108	11,141,918
Autos	0	6,475,890	0	0	0	6,475,890
Arrendamientos de consumo, neto	0	822,244	0	0	0	822,244
Tarjetas de crédito	0	0	0	0	26,389,768	26,389,768
<b>Total banca de personas</b>	20,055,955	7,299,992	207,471	0	35,260,876	62,824,294
<b>Total banca de personas, medianas y pequeñas empresas</b>	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)	(3,317,631)
<b>Total de préstamos</b>	41,840,043	13,420,260	2,261,762	0	55,787,430	113,309,495
Compromisos de créditos y garantías, bruto	609,718	19,004	342,455	13,432	2,216,370	3,200,979
Compromisos de créditos y garantías, provisión	(158)	(2)	(72)	(1)	(5,993)	(6,226)
<b>Total Compromisos de créditos y garantías, neto</b>	609,560	19,002	342,383	13,431	2,210,377	3,194,753

**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 limitado por el monto nominal garantizado.

	30 de septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Cartera	Valor Cubierto	Cartera	Valor Cubierto
Corporativos:				
Etapa 1 y 2	18,490,539	17,631,193	19,542,940	18,787,199
Etapa 3	<u>336,064</u>	<u>332,788</u>	<u>441,015</u>	<u>435,776</u>
<b>Total</b>	<b><u>18,826,603</u></b>	<b><u>17,963,981</u></b>	<b><u>19,983,955</u></b>	<b><u>19,222,975</u></b>

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 septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Propiedades	85,649	85,897
Autos	15,356	15,328
Maquinaria	<u>79</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<b><u>101,084</u></b>	<b><u>101,225</u></b>

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 septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Menos de 50%	3,534,856	4,694	3,757,185	10,559
51-70%	5,446,537	22,944	5,861,041	25,132
71-80%	4,864,797	36,756	5,429,082	48,639
81-90%	2,158,651	55,621	2,304,090	56,238
91-100%	561,494	111,278	565,051	176,322
Más de 100%	<u>85,955</u>	<u>922</u>	<u>78,025</u>	<u>1,025</u>
<b>Total</b>	<b><u>16,652,290</u></b>	<b><u>232,215</u></b>	<b><u>17,994,474</u></b>	<b><u>317,915</u></b>

**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 septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
LTV Ratio		
Menos de 50%	101,633	118,623
51-70%	175,507	193,929
71-80%	195,023	230,752
81-90%	103,143	130,263
91-100%	32,379	26,593
Más de 100%	13,212	18,213
<b>Total</b>	<b>620,897</b>	<b>718,373</b>

**Provisión por pérdida crediticia esperada (PCE)**  
**Proyección de condiciones futuras**

A continuación, se describen los escenarios optimistas, base y pesimista, junto con los principales riesgos tomados en consideración para definirlos.

Sector externo:

Riesgos externos	Optimista	Base	Pesimista
<b>Desaceleración de socios comerciales:</b> 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 relajen 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.
<b>Volatilidad financiera a nivel global por incertidumbre en conflictos geopolíticos y comercio internacional:</b> 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 disrupciones 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 gobernabilidad 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 impulsa 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 mantendría 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 dolarización 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 estabilizarían 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 se 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 septiembre de 2025					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Optimista	30%	15%	15%	10%	20%	10%
Base	55%	70%	70%	65%	65%	70%
Pesimista	15%	15%	15%	25%	15%	20%

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 septiembre de 2025					
		Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Tasa de variación interanual del crecimiento económico, expresada en porcentaje	Optimista	4.06	3.88	3.10	3.88	4.22	3.86
	Base	3.67	3.41	2.03	3.68	3.58	3.56
	Pesimista	3.07	2.70	1.85	2.44	2.75	2.30
Tasa de variación interanual de la inflación, expresada en porcentaje	Optimista	2.70	2.95	1.56	3.14	1.75	1.00
	Base	3.63	3.64	2.21	3.17	2.75	1.92
	Pesimista	4.80	4.60	2.24	4.80	3.12	3.63
Tasa de variación del Tipo de Cambio nominal, expresada en porcentaje	Optimista	0.06	1.29	-	(0.18)	1.22	-
	Base	0.32	1.89	-	(0.03)	3.21	-
	Pesimista	1.72	3.98	-	0.65	4.60	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda local medida en puntos básicos	Optimista	(0.37)	0.15	-	(1.17)	(1.19)	-
	Base	(0.08)	0.37	-	(0.89)	(0.38)	-
	Pesimista	0.38	0.65	-	0.63	0.03	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda extranjera medida en puntos básicos	Optimista	(0.48)	(0.14)	(0.18)	(1.25)	(0.71)	(0.10)
	Base	(0.14)	(0.07)	(0.07)	(0.42)	(0.08)	0.06
	Pesimista	0.57	0.42	0.15	1.15	0.14	0.29

**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 septiembre de 2025		
		Optimista	Base	Pesimista
<b>Valor en libros</b>				
Corporativo		43,045,126	43,045,126	43,045,126
Mediana empresa		4,185,118	4,185,118	4,185,118
Pequeña empresa		5,590,173	5,590,173	5,590,173
Hipotecarios		16,652,290	16,652,290	16,652,290
Personales		10,265,707	10,265,707	10,265,707
Autos		7,261,777	7,261,777	7,261,777
Tarjetas de crédito		23,615,606	23,615,606	23,615,606
		<u>110,615,797</u>	<u>110,615,797</u>	<u>110,615,797</u>
<b>Provisión por PCE</b>				
Corporativo		330,931	334,190	338,522
Mediana empresa		64,208	64,687	66,006
Pequeña empresa		59,953	65,686	68,935
Hipotecarios		129,291	130,195	137,744
Personales		393,337	403,098	419,356
Autos		39,555	41,550	43,853
Tarjetas de crédito		1,736,354	1,918,768	1,951,312
		<u>2,753,629</u>	<u>2,958,174</u>	<u>3,025,728</u>
<b>Proporción de activo en Etapa 2</b>				
Corporativo		2.34%	2.34%	2.34%
Mediana empresa		2.43%	2.43%	2.43%
Pequeña empresa		6.74%	7.19%	7.66%
Hipotecarios		13.27%	13.32%	13.49%
Personales		5.52%	5.61%	6.11%
Autos		5.32%	5.35%	5.60%
Tarjetas de crédito		12.92%	13.90%	14.18%
		<u>6.96%</u>	<u>7.21%</u>	<u>7.38%</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
<b>Valor en libros</b>			
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	5,933,265
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>
<b>Provisión por PCE</b>			
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>
<b>Proporción de activo en Etapa 2</b>			
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 septiembre de 2025 y del 31 de diciembre de 2024, del deterioro en activos financieros:

	30 de septiembre de 2025				31 de diciembre de 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
<b>Depósitos en bancos</b>								
Saldo al inicio del período	172	0	0	172	447	0	0	447
Gasto de provisión – remedición	(70)	0	0	(70)	(201)	0	0	(201)
Gasto de provisión – originación	43	0	0	43	31	0	0	31
Conversión de moneda extranjera	(20)	0	0	(20)	(105)	0	0	(105)
Saldo al final del período	125	0	0	125	172	0	0	172
<b>Inversiones al VRCQU</b>								
Saldo al inicio del período	34,954	0	0	34,954	23,468	0	0	23,468
Gasto de provisión – remedición	(12,333)	0	0	(12,333)	(14,686)	0	0	(14,686)
Gasto de provisión – originación	10,631	0	0	10,631	21,460	0	0	21,460
Conversión de moneda extranjera	(3,950)	0	0	(3,950)	4,712	0	0	4,712
Saldo al final del período	29,293	0	0	29,293	34,954	0	0	34,954
<b>Inversiones al CA</b>								
Saldo al inicio del período	658	0	0	658	710	0	0	710
Gasto de provisión – remedición	(33)	0	0	(33)	(186)	0	0	(186)
Gasto de provisión – originación	314	0	0	314	64	0	0	64
Conversión de moneda extranjera	(70)	0	0	(70)	70	0	0	70
Saldo al final del período	658	0	0	658	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**

	30 de septiembre 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
<b>Préstamos</b>								
Saldo al inicio del período	922,693	1,164,001	1,230,937	3,317,631	766,950	930,188	1,110,775	2,807,913
Cambio Etapa 1 a 2	(316,600)	316,600	0	0	(610,455)	610,455	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(300)	0	300	0	(450)	0	450	0
Cambio Etapa 2 a 3	0	(1,088,054)	1,088,054	0	0	(1,571,154)	1,571,154	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	342,756	(342,756)	0	0	519,473	(519,473)	0
Cambio Etapa 2 a 1	677,702	(677,702)	0	0	1,163,928	(1,163,928)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	53,282	0	(53,282)	0	72,274	0	(72,274)	0
Gasto de provisión – remediación	(590,115)	1,287,077	1,152,075	1,849,037	(759,459)	1,726,316	1,235,659	2,202,516
Gasto de provisión – originación	641,172	274,693	111,182	1,027,047	784,761	266,254	78,186	1,129,201
Gasto de provisión – cancelación	(467,203)	(380,296)	(221,740)	(1,049,239)	(583,614)	(408,797)	(240,961)	(1,233,372)
Reclasificación	0	0	0	0	12,557	0	0	12,557
Castigos	0	0	(2,303,407)	(2,303,407)	0	0	(2,839,342)	(2,839,342)
Recuperaciones	0	0	575,044	575,044	0	0	665,099	665,099
Conversión de moneda extranjera	(80,827)	(188,237)	(192,528)	(461,592)	76,201	255,194	241,664	573,059
Saldo al final del período	<u>839,804</u>	<u>1,070,838</u>	<u>1,043,876</u>	<u>2,954,521</u>	<u>922,693</u>	<u>1,164,001</u>	<u>1,230,937</u>	<u>3,317,631</u>
<b>Compromisos de créditos y garantías</b>								
Saldo al inicio del período	1,964	24	4,238	6,226	529	39	4,651	5,219
Cambio Etapa 1 a 2	0	0	0	0	(171)	0	171	0
Cambio Etapa 1 a 3	(1,213)	0	1,213	0	0	0	0	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	3,771	(3,771)	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 – remediación	973	(4,006)	(483)	(3,516)	6,189	(9)	471	6,651
Gasto de provisión – originación	605	47	3,322	3,974	1,746	21	3,330	5,097
Gasto de provisión – cancelación	(1,596)	(5)	(336)	(1,937)	(321)	(29)	(185)	(535)
Reclasificación	0	0	0	0	(12,557)	0	0	(12,557)
Conversión de moneda extranjera	(181)	213	(603)	(571)	1,182	3	1,166	2,351
Saldo al final del período	<u>672</u>	<u>44</u>	<u>3,596</u>	<u>4,316</u>	<u>1,964</u>	<u>24</u>	<u>4,238</u>	<u>6,226</u>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>								
Saldo al inicio del período	30,860	0	0	30,860	25,355	0	0	25,355
Gasto de provisión – remediación	(12,313)	0	0	(12,313)	(20,910)	0	0	(20,910)
Gasto de provisión – originación	16,603	0	0	16,603	28,253	0	0	28,253
Castigos	(5,746)	0	0	(5,746)	(9,471)	0	0	(9,471)
Recuperaciones	1,869	0	0	1,869	3,112	0	0	3,112
Conversión de moneda extranjera	(3,351)	0	0	(3,351)	4,521	0	0	4,521
Saldo al final del período	<u>27,922</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>27,922</u>	<u>30,860</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>30,860</u>



**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 septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Costo amortizado antes de modificación	17,816	133,819
Pérdida neta por modificación	8	1
<b>Total</b>	<b>17,824</b>	<b>133,820</b>

**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 septiembre de 2025					
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdos de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCOI	Inversiones al VRCR
<b>Concentración por sector</b>						
Gobierno	0	0	1,360	15,612,636	17,505,673	60,477
<b>Corporativo</b>						
Comercio	11,322,254	703,752	0	0	0	0
Industria general	9,090,332	628,062	0	0	12,161	0
Inmobiliario	8,344,436	104,178	0	0	161,457	137,669
Servicios	5,953,765	270,682	0	0	38,218	0
Industria alimentaria	4,926,899	115,775	0	0	39,285	0
Agropecuario	4,135,633	39,443	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	3,272,235	23,892	0	0	12,125	0
Financiero	2,067,558	417,571	420,148	2,888,746	738,031	21,171
Transporte	1,380,481	61,583	0	0	11,344	0
Construcción	1,174,302	232,509	0	0	18,883	0
Telecomunicaciones	1,152,522	39,768	0	0	127,413	19,170
Petróleo y Derivados	0	0	0	0	76,487	0
Energía	0	0	0	0	269,869	0
Medios de comunicación	0	0	0	0	21,125	0
Tecnología	0	0	0	0	47,712	0
Farmacéutica	0	0	0	0	11,270	0
Banca de personas	57,795,380	232,215	0	0	19,970	0
Provisión por deterioro	(2,954,521)	(4,196)	0	(125)	0	0
<b>Total concentración sector</b>	<b>107,661,276</b>	<b>2,865,234</b>	<b>421,508</b>	<b>18,501,257</b>	<b>19,111,023</b>	<b>60,477</b>
<b>Concentración geográfica:</b>						
Costa Rica	32,728,462	1,089,414	0	6,814,468	4,524,790	60,477
Panamá	24,211,098	760,368	0	534,640	3,131,364	158,839
Guatemala	19,654,138	80,974	1,360	2,567,780	3,256,702	0
Honduras	15,590,518	336,261	420,148	2,765,783	1,831,889	259,774
El Salvador	11,411,273	558,090	0	1,894,462	943,599	0
Nicaragua	7,020,308	44,323	0	1,199,344	1,201,163	0
Norteamérica	0	0	0	2,613,292	3,981,398	0
Europa	0	0	0	110,946	30,145	0
Suramérica	0	0	0	614	209,973	0
Otros	0	0	0	53	0	0
Provisión por deterioro	(2,954,521)	(4,196)	0	(125)	0	0
<b>Total concentración geográfica</b>	<b>107,661,276</b>	<b>2,865,234</b>	<b>421,508</b>	<b>18,501,257</b>	<b>19,111,023</b>	<b>60,477</b>

**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
Inmobiliario	8,764,031	166,305	0	0	212,502	0	156,883
Servicios	6,477,538	291,764	0	0	64,259	0	0
Industria alimentaria	4,629,322	149,624	0	0	21,660	0	0
Agropecuario	4,267,966	22,693	0	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	2,603,162	8,710	0	0	13,509	0	0
Financiero	2,017,486	345,167	0	4,138,835	825,380	0	12,771
Transporte	1,411,470	78,299	0	0	12,143	0	0
Construcción	1,067,485	264,337	0	0	25,062	0	0
Telecomunicaciones	1,035,038	65,769	0	0	117,403	0	22,061
Petróleo y derivados	0	0	0	0	85,648	0	0
Servicios públicos	0	0	0	0	37,051	0	0
Energía	0	0	0	0	378,627	0	0
Medios de comunicación	0	0	0	0	23,514	0	0
Tecnología	0	0	0	0	29,952	0	0
Farmacéutica	0	0	0	0	12,273	0	0
Banca de personas	62,824,294	317,915	0	0	29,150	0	0
Provisión por deterioro	(3,317,631)	(6,226)	0	(172)	0	0	0
Total concentración sector	113,309,494	3,194,753	45,851	20,735,467	20,875,272	83,445	487,331
Concentración geográfica:							
Costa Rica	34,416,735	1,193,258	0	7,714,687	5,644,850	83,445	22,061
Panamá	24,670,464	855,962	0	658,735	3,268,737	0	169,653
Guatemala	21,021,916	66,940	45,851	2,226,947	3,900,067	0	0
Honduras	17,323,690	333,562	0	3,035,185	1,774,914	0	295,617
El Salvador	12,026,209	649,616	0	1,837,010	1,349,643	0	0
Nicaragua	7,168,111	101,641	0	1,460,928	791,830	0	0
Norteamérica	0	0	0	3,709,051	3,918,457	0	0
Europa	0	0	0	88,385	0	0	0
Suramérica	0	0	0	4,648	226,774	0	0
Otros	0	0	0	63	0	0	0
Provisión por deterioro	(3,317,631)	(6,226)	0	(172)	0	0	0
Total concentración geográfica	113,309,494	3,194,753	45,851	20,735,467	20,875,272	83,445	487,331

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.

Específicamente, el riesgo de liquidez de la Compañía se administra mediante el cálculo de indicadores de cobertura de liquidez en el corto plazo, neta de obligaciones y requerimientos, y en situaciones normales y de estrés; así como un modelo de estrés de liquidez basado en el 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 septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Al cierre del período	32.3	28.6
Máximo	33.6	31.7
Promedio	29.4	28.1
Mínimo	25.6	25.5

Al 30 de septiembre 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:

		30 de septiembre de 2025						
		Total monto bruto nominal						
		Valor Libros	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
<b>Pasivos</b>								
Depósitos a la vista		40,829,073	(40,829,073)	(40,829,073)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros		28,449,364	(28,449,364)	(28,449,364)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo		45,253,349	(47,068,092)	(6,259,016)	(9,383,174)	(24,039,732)	(7,271,700)	(114,470)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		318,131	(318,132)	(170,268)	(147,864)	0	0	0
Obligaciones financieras		15,446,450	(17,493,862)	(692,850)	(2,524,122)	(4,837,183)	(6,366,896)	(3,072,811)
Otras obligaciones financieras		6,578,360	(10,790,523)	(88,270)	(147,518)	(877,821)	(4,675,416)	(5,001,498)
Pasivos por arrendamientos		439,832	(518,053)	(11,681)	(55,047)	(59,081)	(283,028)	(109,216)
<b>Sub-total de pasivos</b>		137,314,559	(145,467,099)	(76,500,522)	(12,257,725)	(29,813,817)	(18,597,040)	(8,297,995)
Compromisos de préstamos		294,543	(294,543)	(27,125)	(90,105)	(177,313)	0	0
Aceptaciones pendientes		21,670	(21,670)	(8,809)	(4,102)	(8,759)	0	0
<b>Total de pasivos</b>		137,630,772	(145,783,312)	(76,536,456)	(12,351,932)	(29,999,889)	(18,597,040)	(8,297,995)
<b>Activos</b>								
Efectivo y efectos de caja		3,492,826	3,492,826	3,492,826	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		421,508	421,508	421,508	0	0	0	0
Depósitos en bancos		18,501,257	18,505,903	18,360,486	41,066	50,369	53,982	0
Inversiones al VROR (1)		60,477	67,826	4	4,657	16,863	36,513	9,789
Inversiones al VRCOUI (1)		19,111,024	22,320,462	1,623,314	1,468,005	5,805,609	8,344,617	5,078,917
Inversiones al CA		437,783	769,644	34	5,076	29,312	126,818	608,404
Otras cuentas por cobrar, neto		1,423,394	1,423,394	994,350	140,364	156,149	132,531	0
Préstamos, neto		107,661	155,239	9,877	21,835	27,085	45,492	50,950
<b>Sub-total de activos</b>		43,555,930	47,156,802	24,902,399	1,681,003	6,085,387	8,739,953	5,748,060
Obligaciones de clientes por aceptaciones		21,670	21,670	8,809	4,102	8,759	0	0
<b>Total de activos</b>		43,577,600	47,178,472	24,911,208	1,685,105	6,094,146	8,739,953	5,748,060

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes

		31 de diciembre de 2024						
		Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
<b>Pasivos</b>								
Depósitos a la vista		45,395,590	(45,395,590)	(45,395,590)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros		30,569,365	(30,569,364)	(30,569,364)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo		49,119,771	(47,272,887)	(5,806,789)	(8,914,397)	(25,626,381)	(6,814,324)	(110,996)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		401,987	(402,842)	(246,242)	(156,600)	0	0	0
Obligaciones financieras		15,574,224	(17,847,631)	(1,411,453)	(1,314,099)	(7,009,839)	(5,508,885)	(2,603,355)
Otras obligaciones financieras		6,787,012	(7,629,421)	(33,443)	(141,115)	(3,288,732)	(3,221,691)	(944,440)
Pasivos por arrendamientos		513,450	(526,638)	(13,942)	(66,785)	(65,630)	(293,380)	(86,901)
<b>Sub-total de pasivos</b>		<b>148,361,399</b>	<b>(149,644,373)</b>	<b>(83,476,823)</b>	<b>(10,592,996)</b>	<b>(35,990,562)</b>	<b>(15,838,280)</b>	<b>(3,745,692)</b>
Compromisos de préstamos		382,676	(382,675)	(12,778)	(87,032)	(282,865)	0	0
Aceptaciones pendientes		102,614	(102,614)	(45,454)	(51,274)	(5,886)	0	0
<b>Total de pasivos</b>		<b>148,846,689</b>	<b>(150,129,662)</b>	<b>(83,535,055)</b>	<b>(10,731,302)</b>	<b>(36,279,333)</b>	<b>(15,838,280)</b>	<b>(3,745,692)</b>
<b>Activos</b>								
Efectivo y efectos de caja		4,126,113	4,126,113	4,126,113	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		45,851	45,851	4,074	41,777	0	0	0
Depósitos en bancos		20,735,467	20,745,800	20,495,585	84,069	64,475	101,671	0
Inversiones al VROR (1)		83,442	98,791	35	1,287	28,761	45,661	23,047
Inversiones al VRCOI (1)		20,875,271	24,932,024	1,042,358	1,811,314	5,706,057	10,423,129	5,949,166
Inversiones al CA		487,335	858,091	101	1,878	25,701	131,626	698,785
Otras cuentas por cobrar, neto		1,952,900	1,952,901	1,466,849	139,179	193,249	153,624	0
Préstamos, neto		113,309,494	162,494,717	13,790,657	24,436,995	25,111,115	47,217,949	51,938,001
<b>Sub-total de activos</b>		<b>161,615,873</b>	<b>215,254,288</b>	<b>40,925,772</b>	<b>26,516,499</b>	<b>31,129,358</b>	<b>58,073,660</b>	<b>58,608,999</b>
Obligaciones de clientes por aceptaciones		102,614	102,614	45,454	51,274	5,886	0	0
<b>Total de activos</b>		<b>161,718,487</b>	<b>215,356,902</b>	<b>40,971,226</b>	<b>26,567,773</b>	<b>31,135,244</b>	<b>58,073,660</b>	<b>58,608,999</b>

(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 se mide y monitorea diariamente por las unidades de tesorería en cada país. Con el objetivo de mantener niveles adecuados de efectivo en bóvedas, depósitos en bancos y otros activos líquidos a corto plazo, estos instrumentos constituyen la base de las reservas de liquidez de la Compañía. El valor razonable de estos activos se aproxima a su valor en libros. La composición de la liquidez se detalla en el siguiente cuadro:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Efectivo y efectos de caja	3,492,826	4,126,113
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	421,508	45,851
Depósitos en bancos centrales	13,778,082	14,660,789
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	4,591,790	5,901,605
Depósitos en bancos mayores a 90 días, neto	<u>131,385</u>	<u>173,073</u>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto</b>	<b>22,415,591</b>	<b>24,907,431</b>
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	17,347,739	19,004,874
Otras líneas de crédito disponibles (1)	<u>7,589,020</u>	<u>7,714,599</u>
<b>Total reservas de liquidez</b>	<b><u>47,352,350</u></b>	<b><u>51,626,904</u></b>

(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 septiembre de 2025	Comprometidos		No comprometidos		Total
	Como colateral	Disponible para colateral	Encaje legal (1)	Otros (2)	
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	3,492,826	3,492,826
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	421,508	0	421,508
Depósitos en bancos, neto	0	1,391,006	13,305,219	3,805,032	18,501,257
Inversiones en valores, neto	164,378	18,097,343	478,185	954,971	19,694,877
Préstamos, neto	<u>1,183,800</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>106,477,476</u>	<u>107,661,276</u>
<b>Total de activos</b>	<b><u>1,348,178</u></b>	<b><u>19,488,349</u></b>	<b><u>14,204,912</u></b>	<b><u>114,730,305</u></b>	<b><u>149,771,744</u></b>

(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			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	<u>965,322</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>112,344,172</u>	<u>113,309,494</u>
<b>Total de activos</b>	<b><u>1,384,615</u></b>	<b><u>21,552,486</u></b>	<b><u>14,316,248</u></b>	<b><u>122,495,367</u></b>	<b><u>159,748,716</u></b>

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

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

**(c) Riesgo de Mercado**

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

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

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

Los riesgos de mercado que asuma la Compañía están acordes con la estructura, complejidad, naturaleza y tamaño de la operación, acatando siempre la normativa regulatoria local, los lineamientos regionales y las directrices emitidas por la administración y/o Junta Directiva regional y local.

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:

<b>30 de septiembre de 2025</b>	<b>Euro</b>	<b>Quetzales</b>	<b>Lempiras</b>	<b>Córdobas</b>	<b>Colones</b>	<b>Total</b>
<i>Cifras en millones de pesos colombianos</i>						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	150,664	2,067,844	2,987,752	752,025	3,967,965	9,926,250
Inversiones en valores	542	2,099,792	1,867,993	907,949	2,411,796	7,288,072
Préstamos, netos	<u>2</u>	<u>11,249,524</u>	<u>11,293,380</u>	<u>948,224</u>	<u>12,632,325</u>	<u>36,323,455</u>
<b>Total Activos</b>	<u>151,208</u>	<u>15,417,160</u>	<u>16,149,125</u>	<u>2,608,198</u>	<u>19,212,086</u>	<u>53,537,777</u>
Depósitos	45,557	12,455,839	11,711,956	2,239,472	14,899,567	41,352,391
Obligaciones	<u>0</u>	<u>1,204,775</u>	<u>1,544,509</u>	<u>0</u>	<u>2,649,240</u>	<u>5,398,524</u>
<b>Total Pasivos</b>	<u>45,557</u>	<u>13,660,614</u>	<u>13,256,465</u>	<u>2,239,472</u>	<u>17,548,807</u>	<u>46,750,915</u>
<b>Contingencias</b>	<u>4,544</u>	<u>1,612</u>	<u>146,645</u>	<u>3,324</u>	<u>311,768</u>	<u>467,893</u>
<b>Exposición al riesgo de tipo de cambio</b>	<u>110,195</u>	<u>1,758,158</u>	<u>3,039,305</u>	<u>372,050</u>	<u>1,975,047</u>	<u>7,254,755</u>
<b>31 de diciembre de 2024</b>	<b>Euro</b>	<b>Quetzales</b>	<b>Lempiras</b>	<b>Córdobas</b>	<b>Colones</b>	<b>Total</b>
<i>Cifras en millones de pesos colombianos</i>						
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	<u>0</u>	<u>12,291,320</u>	<u>12,999,230</u>	<u>844,864</u>	<u>13,575,230</u>	<u>39,710,644</u>
<b>Total Activos</b>	<u>171,882</u>	<u>17,389,074</u>	<u>17,453,070</u>	<u>2,549,692</u>	<u>21,089,137</u>	<u>58,652,855</u>
Depósitos	85,019	13,902,569	13,319,200	2,229,247	16,390,501	45,926,536
Obligaciones	<u>0</u>	<u>1,305,357</u>	<u>1,462,524</u>	<u>0</u>	<u>3,297,025</u>	<u>6,064,906</u>
<b>Total Pasivos</b>	<u>85,019</u>	<u>15,207,926</u>	<u>14,781,724</u>	<u>2,229,247</u>	<u>19,687,526</u>	<u>51,991,442</u>
<b>Contingencias</b>	<u>8,818</u>	<u>0</u>	<u>145,502</u>	<u>4,409</u>	<u>304,231</u>	<u>462,960</u>
<b>Exposición al riesgo de tipo de cambio</b>	<u>95,681</u>	<u>2,181,148</u>	<u>2,816,848</u>	<u>324,854</u>	<u>1,705,842</u>	<u>7,124,373</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 septiembre de 2025			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Disponibilidades	17,095,589	0	0	17,095,589
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	421,156	0	0	421,156
Depósitos en bancos	1,325,587	53,982	0	1,379,569
Inversiones en valores y otros activos	9,428,171	8,609,664	4,868,162	22,905,997
Préstamos, neto	96,315,895	17,625,453	4,652,868	118,594,216
<b>Total activos financieros</b>	<b>124,586,398</b>	<b>26,289,099</b>	<b>9,521,030</b>	<b>160,396,527</b>
Depósitos	74,515,113	35,417,933	6,370,903	116,303,949
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	320,192	0	0	320,192
Obligaciones financieras	12,064,973	2,851,011	1,655,826	16,571,810
Otras obligaciones financieras	2,223,566	2,499,476	714,524	5,437,566
<b>Total pasivos</b>	<b>89,123,844</b>	<b>40,768,420</b>	<b>8,741,253</b>	<b>138,633,517</b>
<b>Exposición al riesgo de tasa de interés</b>	<b>35,462,554</b>	<b>(14,479,321)</b>	<b>779,777</b>	<b>21,763,010</b>

	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
<b>Total activos</b>	<b>131,770,688</b>	<b>28,942,198</b>	<b>10,065,389</b>	<b>170,778,275</b>
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
<b>Total pasivos</b>	<b>94,109,640</b>	<b>47,061,705</b>	<b>9,581,572</b>	<b>150,752,917</b>
<b>Exposición al riesgo de tasa de interés</b>	<b>37,661,048</b>	<b>(18,119,507)</b>	<b>483,817</b>	<b>20,025,358</b>

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
<b>Impacto en valor económico</b>		
<b>Al 30 de septiembre de 2025</b>	41,366	(31,567)
Promedio del periodo	82,020	(73,220)
Máximo del periodo	140,993	(133,918)
Mínimo del periodo	31,666	(21,853)
<b>Al 31 de diciembre de 2024</b>	149,167	(139,787)
Promedio del periodo	198,331	(193,308)
Máximo del periodo	254,018	(252,758)
Mínimo del periodo	122,913	(112,963)
<b>Impacto en ingreso neto por intereses</b>		
<b>Al 30 de septiembre de 2025</b>	92,149	(92,149)
Promedio del periodo	96,627	(96,627)
Máximo del periodo	122,690	(122,690)
Mínimo del periodo	51,671	(51,671)
<b>Al 31 de diciembre de 2024</b>	119,841	(129,396)
Promedio del periodo	112,295	(121,248)
Máximo del periodo	134,299	(145,007)
Mínimo del periodo	92,870	(100,275)

**(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 septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
Efectivo y efectos de caja	3,492,826	3,122,296
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	421,508	280,629
Depósitos en bancos centrales	13,778,082	12,797,627
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	<u>4,591,790</u>	<u>4,558,499</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado condensado de flujos de efectivo</b>	<b>22,284,206</b>	<b>20,759,051</b>
Depósitos en bancos mayores a 90 días, neto	<u>131,385</u>	<u>197,823</u>
	<u><b>22,415,591</b></u>	<u><b>20,956,874</b></u>

**(7) Valores comprados bajo acuerdos de reventa**

Al 30 de septiembre de 2025, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a \$421,508 (31 de diciembre de 2024: \$45,851), los cuales tienen como fecha de vencimiento en octubre de 2025 (31 de diciembre de 2024: enero y febrero de 2025) y una tasa de interés que oscila entre 4.8% y 6.0% (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 \$425,799 (31 de diciembre de 2024: \$45,829).

**(8) Inversiones en valores**

Al 30 de septiembre de 2025, las inversiones en valores por \$19,694,877 (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 septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Bonos de gobiernos	60,477	83,445
Acciones comunes	<u>72,236</u>	<u>71,766</u>
	<u><b>132,713</b></u>	<u><b>155,211</b></u>

Al 30 de septiembre de 2025, la Compañía recibió por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCR por \$2,461 (31 de diciembre de 2024: \$8,707).

Al cierre de 30 de septiembre 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 septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	3,074,421	2,953,568
Otros gobiernos	<u>14,431,252</u>	<u>16,007,394</u>
	17,505,673	18,960,962
Bonos corporativos	1,605,350	1,914,310
Acciones comunes	<u>13,357</u>	<u>13,977</u>
	<u>19,124,380</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 septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Grupo APC S.A.	Panamá	4,425	1,965
Latinex Holding Inc.	Panamá	1,999	2,114
Transacciones y Transferencia, S.A.	Guatemala	1,229	1,373
Servicios Financieros, S.A.	El Salvador	971	1,091
ACH de Nicaragua	Nicaragua	723	813
Bancajeros BANET	Honduras	663	769
Fondo Hondureño de Inversión Turística	Honduras	652	756
ICG Imágenes Computarizadas de Guatemala, S.A.	Guatemala	565	631
Asociación Bancaria de Guatemala	Guatemala	370	413
Compañía de Procesamiento de Medio de Pago (Visanet)	Guatemala	0	2,001
Otros		<u>1,760</u>	<u>2,051</u>
		<u>13,357</u>	<u>13,977</u>

Al 30 de septiembre de 2025, el portafolio de acciones comunes a VRCOUI tuvo un aumento en los otros resultados integrales de la Compañía por \$2,506 (31 de diciembre de 2024: disminución de \$88). Al 30 de septiembre de 2025, la Compañía recibió \$2,320 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 septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Bonos de gobiernos	259,774	295,616
Bonos corporativos	<u>178,010</u>	<u>191,715</u>
	<u>437,784</u>	<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 septiembre de 2025			31 de diciembre de 2024		
	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones
<b>Préstamos</b>						
<b>Corporativos</b>						
Préstamos corporativos	41,822,752	(326,111)	41,496,641	42,452,851	(353,097)	42,099,754
Arrendamientos corporativos, neto (1)	<u>1,222,374</u>	<u>(8,296)</u>	<u>1,214,078</u>	<u>1,147,455</u>	<u>(11,935)</u>	<u>1,135,520</u>
<b>Total corporativos</b>	<u>43,045,126</u>	<u>(334,407)</u>	<u>42,710,719</u>	<u>43,600,306</u>	<u>(365,032)</u>	<u>43,235,274</u>
<b>Banca de personas, mediana y pequeña empresa</b>						
<b>Mediana empresa</b>						
Préstamos mediana empresa	3,718,455	(58,020)	3,660,435	3,844,973	(79,871)	3,765,102
Arrendamientos mediana empresa, neto (1)	<u>466,663</u>	<u>(6,749)</u>	<u>459,914</u>	<u>424,286</u>	<u>(9,367)</u>	<u>414,919</u>
<b>Total mediana empresa</b>	<u>4,185,118</u>	<u>(64,769)</u>	<u>4,120,349</u>	<u>4,269,259</u>	<u>(89,238)</u>	<u>4,180,021</u>
<b>Pequeña empresa</b>						
Préstamos pequeña empresa	4,957,829	(60,784)	4,897,045	5,249,549	(56,301)	5,193,248
Arrendamientos pequeña empresa, neto (1)	<u>632,344</u>	<u>(6,867)</u>	<u>625,477</u>	<u>683,717</u>	<u>(7,451)</u>	<u>676,266</u>
<b>Total pequeña empresa</b>	<u>5,590,173</u>	<u>(67,651)</u>	<u>5,522,522</u>	<u>5,933,266</u>	<u>(63,752)</u>	<u>5,869,514</u>
<b>Banca de personas</b>						
Préstamos hipotecarios	16,652,290	(136,002)	16,516,288	17,994,474	(196,648)	17,797,826
Personales	10,265,707	(393,443)	9,872,264	11,141,918	(466,499)	10,675,419
Autos	6,426,913	(34,923)	6,391,990	6,475,891	(34,777)	6,441,114
Arrendamientos de consumo, neto (1)	<u>834,864</u>	<u>(7,903)</u>	<u>826,961</u>	<u>822,244</u>	<u>(7,448)</u>	<u>814,796</u>
Tarjetas de crédito	<u>23,615,606</u>	<u>(1,915,423)</u>	<u>21,700,183</u>	<u>26,389,767</u>	<u>(2,094,237)</u>	<u>24,295,530</u>
<b>Total banca de personas</b>	<u>57,795,380</u>	<u>(2,487,694)</u>	<u>55,307,686</u>	<u>62,824,294</u>	<u>(2,799,609)</u>	<u>60,024,685</u>
<b>Total banca de personas, mediana y pequeña empresa</b>	<u>67,570,671</u>	<u>(2,620,114)</u>	<u>64,950,557</u>	<u>73,026,819</u>	<u>(2,952,599)</u>	<u>70,074,220</u>
<b>Total de préstamos</b>	<u>110,615,797</u>	<u>(2,954,521)</u>	<u>107,661,276</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>3,156,245</u>	<u>(29,815)</u>	<u>3,126,430</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 por cobrar:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	3,240,560	3,138,315
Menos: intereses no devengados	<u>39,448</u>	<u>15,958</u>
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	3,201,112	3,122,357
Menos: provisión para préstamos en arrendamientos	<u>29,815</u>	<u>36,201</u>
Menos: comisiones diferidas netas	<u>44,867</u>	<u>44,655</u>
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	<u>3,126,430</u>	<u>3,041,501</u>

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

<u>Año terminado el 31 de diciembre de:</u>	
2025	214,809
2026	672,581
2027	646,214
2028	566,168
2029 en adelante	<u>1,101,340</u>
	<u>3,201,112</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 septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
<b>Físicos:</b>		
A la vista	6,810,442	7,619,020
Ahorros	25,990,954	27,127,747
A plazo fijo	20,353,371	19,707,812
<b>Jurídicos:</b>		
A la vista	34,018,631	37,776,571
Ahorros	2,458,410	3,441,618
A plazo fijo	<u>24,899,978</u>	<u>29,411,959</u>
	<u>114,531,786</u>	<u>125,084,727</u>

Al 30 de septiembre de 2025, los depósitos a plazo fijo de clientes jurídicos incluyen instrumentos suscritos con vehículos de propósito especial (en adelante VPE), cuyo valor neto de costos de originación asciende a \$3,064,906 (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 septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
			Principal	Costo de originación	Principal	Costo de originación
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2017-1	4.08%	406,045	2,982	642,149	5,490
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2018-1	4.18%	716,036	5,228	1,008,604	7,172
BIB Central American Card Receivables Limited	2019-1	3.50%	<u>1,966,652</u>	<u>15,617</u>	<u>2,545,864</u>	<u>24,741</u>
			<u>3,088,733</u>	<u>23,827</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 septiembre de 2025, la duración promedio ponderada de los certificados es de 1.01 años (31 diciembre de 2024: 1.53 años).

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 septiembre de 2025, la duración promedio ponderada de los certificados es de 2.43 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 septiembre 2025		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	1.50 % a 6.88%	2038	4,041,558
Tasa flotante	4.33% a 8.23%	2031	8,936,236
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	7.00% a 8.00%	2027	1,219,621
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 13.25%	2058	1,129,456
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa flotante	5.66% a 5.86%	2038	119,579
			<u>15,446,450</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	152,989
			<u>15,574,226</u>

Al 30 de septiembre 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 \$382,546 (31 de diciembre de 2024: \$529,098), correspondiente a la serie 2020-1 cuyo saldo nominal asciende a \$588,533. Los costos de originación pendientes de amortizar asociados a dicho certificado ascendían a \$3,909 al 30 de septiembre 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 septiembre de 2025, la duración promedio ponderada de las notas es de 1.65 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 septiembre de	
	2025	2024
Saldo al inicio del período	15,574,226	11,387,853
<b>Cambios por flujos de efectivo de financiamiento</b>		
Producto de obligaciones financieras	8,197,142	5,802,826
Pago de obligaciones financieras	<u>(6,556,357)</u>	<u>(4,608,277)</u>
<b>Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento</b>	<b>1,640,785</b>	<b>1,194,549</b>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	(1,819,272)	1,140,157
<b>Otros cambios (relacionados con el pasivo)</b>		
Gasto por intereses	664,706	612,169
Pago de intereses	<u>(613,995)</u>	<u>(546,919)</u>
<b>Total de otros cambios relacionados con el pasivo</b>	<b>50,711</b>	<b>65,250</b>
<b>Saldo al final del período</b>	<b><u>15,446,450</u></b>	<b><u>13,787,809</u></b>

**(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 septiembre 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%	3,633,646	3.50% a 10.00%	3,644,810
Colones	5.85% a 12.35%	2,529,661	4.71% a 12.35%	2,621,868
Lempiras	5.00% a 15.00%	<u>415,053</u>	4.75% a 12.00%	<u>520,334</u>
		<b><u>6,578,360</u></b>		<b><u>6,787,012</u></b>

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 \$2,746,485. Los bonos son emitidos en forma nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de \$3,924 y en múltiplos integrales de \$392, 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 septiembre de 2025, el saldo en circulación de los bonos perpetuos es de \$2,040,246, 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 septiembre de	
	2025	2024
Saldo al inicio del período	6,787,012	5,220,703
<b>Cambios por flujos de efectivo de financiamiento</b>		
Producto de otras obligaciones financieras	1,161,152	777,281
Pago de otras obligaciones financieras	(633,687)	(314,078)
<b>Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento</b>	<u>527,465</u>	<u>463,203</u>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	(742,516)	520,899
<b>Otros cambios (relacionados con el pasivo)</b>		
Gasto por intereses	461,514	405,655
Pago de intereses	(455,115)	(396,885)
<b>Total de otros cambios relacionados con el pasivo</b>	<u>6,399</u>	<u>8,770</u>
<b>Saldo al final del período</b>	<u>6,578,360</u>	<u>6,213,575</u>

**(13) Pasivos por arrendamientos**

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

30 de septiembre de 2025				
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros	Flujos no descontados
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	5.10% a 5.22%	2039	432,546	509,982
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2032	4,684	5,046
Pagaderos en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2033	2,211	2,579
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	391	447
			<u>439,832</u>	<u>518,054</u>

31 de diciembre de 2024				
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros	Flujos no descontados
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	5.22%	2038	501,835	513,667
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2032	6,794	7,402
Pagaderos en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2033	2,333	2,708
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	2,487	2,866
			<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 septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Menos de un año	125,810	146,358
De uno a dos años	103,170	106,574
De dos a tres años	80,737	85,821
De tres a cuatro años	54,698	60,429
De cuatro a cinco años	44,423	40,559
Más de cinco años	109,216	86,902
	<u>518,054</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:

	30 de septiembre de	
	2025	2024
Intereses por arrendamientos	18,034	17,877
Gasto por arrendamientos a menos de doce meses	12,922	11,549
Gasto por arrendamientos de activos de bajo valor	58,329	50,672

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 septiembre de	
	2025	2024
Saldo al inicio del período	513,449	456,781
<b>Cambios por flujos de efectivo de financiamiento</b>		
Pago de arrendamientos financieras	(104,953)	(96,057)
<b>Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento</b>	<u>(104,953)</u>	<u>(96,057)</u>
Efecto por nuevos pasivos por arrendamiento	111,542	0
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	(80,206)	92,487
<b>Otros cambios (relacionados con el pasivo)</b>		
Gasto por intereses	18,050	18,745
Pago de intereses	(18,050)	(18,745)
<b>Total de otros cambios relacionados con el pasivo</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Saldo al final del período</b>	<u>439,832</u>	<u>453,211</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:

	30 de septiembre de	
	2025	2024
Ganancia neta en ventas de inversiones al VRCOUI	72,209	73,467
(Pérdida) ganancia neta no realizada en inversiones al VRRCR	(3,254)	356
Ganancia neta en venta de inversiones al VRRCR	<u>9,035</u>	<u>7,734</u>
	<u>77,990</u>	<u>81,557</u>

**(16) Impuesto sobre la renta**

Al 30 de septiembre de 2025, la Compañía mantiene una tasa de impuesto efectiva de 24.56% (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 septiembre de 2025, la Compañía mantenía posiciones fiscales inciertas, por un monto de \$869 (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 septiembre de 2025 fue de \$54 (30 de septiembre de 2024: \$918). El total de intereses y penalidades incluidos en cuentas por pagar y otros pasivos al 30 de septiembre es de \$1,152 (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 septiembre 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 \$46,314 (31 de diciembre de 2024: \$51,922). La porción no utilizada del total disponible asciende a \$30,211 (31 de diciembre de 2024: \$34,100). Aunque estos montos representaban los cupos disponibles de las líneas de crédito otorgadas a los clientes, la Compañía nunca ha experimentado, y no anticipa, que todos los clientes ejerzan la totalidad de las líneas de crédito disponibles de manera simultánea en un momento específico.

Generalmente, la Compañía tiene el derecho de aumentar, reducir, cancelar, alterar o modificar los términos de estas líneas de crédito disponibles en cualquier momento.

Las garantías financieras son utilizadas en varias transacciones para mejorar la posición crediticia de los clientes de la Compañía. Ello representa una certeza irrevocable de que la Compañía hará el pago en caso de que el cliente incumpla sus obligaciones con una tercera parte.

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



**Notas a los Estados Financieros 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 septiembre de 2025, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Cartas de crédito "stand-by"	857,862	905,737
Cartas de crédito comerciales	254,202	240,416
Garantías financieras	1,462,823	1,672,150
Compromiso de préstamos (cartas promesa de pago) (1)	<u>294,543</u>	<u>382,676</u>
	<u>2,869,430</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 septiembre de 2025, se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Hasta 1 año	2,294,892	2,494,498
Más de 1 año	<u>320,336</u>	<u>466,065</u>
	<u>2,615,228</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 septiembre de 2025, alcanzaban un monto de \$766,526 (31 de diciembre 2024: \$971,178).

Al 30 de septiembre 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 \$323,196.

**(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 septiembre de 2025
<b>Activos</b>			
Inversiones a VRRCR:			
Otros gobiernos	60,477	0	60,477
Acciones comunes	<u>0</u>	<u>72,236</u>	<u>72,236</u>
Total inversiones a VRRCR	<u>60,477</u>	<u>72,236</u>	<u>132,713</u>
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	3,074,421	0	3,074,421
Otros gobiernos	<u>14,431,252</u>	<u>0</u>	<u>14,431,252</u>
	17,505,673	0	17,505,673
Bonos corporativos	1,605,350	0	1,605,350
Acciones comunes	<u>6,424</u>	<u>6,933</u>	<u>13,357</u>
Total inversiones al VRCOUI	<u>19,117,447</u>	<u>6,933</u>	<u>19,124,380</u>
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos	259,774	0	259,774
Bonos corporativos	<u>178,010</u>	<u>0</u>	<u>178,010</u>
Total inversiones al CA	<u>437,784</u>	<u>0</u>	<u>437,784</u>
<b>Total de activos</b>	<u>19,615,708</u>	<u>79,169</u>	<u>19,694,877</u>
	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	31 de diciembre de 2024
<b>Activos</b>			
Inversiones a VRRCR:			
Otros gobiernos	83,445	0	83,445
Acciones comunes	<u>0</u>	<u>71,766</u>	<u>71,766</u>
Total inversiones a VRRCR	<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	<u>16,007,394</u>	<u>0</u>	<u>16,007,394</u>
	18,960,962	0	18,960,962
Bonos corporativos	1,914,310	0	1,914,310
Acciones comunes	<u>4,078</u>	<u>9,899</u>	<u>13,977</u>
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	<u>191,715</u>	<u>0</u>	<u>191,715</u>
Total inversiones al CA	<u>487,331</u>	<u>0</u>	<u>487,331</u>
<b>Total de activos</b>	<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 septiembre 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 septiembre 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.

**Al 30 de septiembre de 2025**

**Activos**

**Valor razonable al inicio del periodo**

	Inversiones en acciones comunes		
	VRCR	VRCOI	Total
Compra de acciones	71,766	9,900	81,666
Ajuste de capital	0	551	551
Valoración inversiones	0	(136)	(136)
Reclasificación de inversiones	6,326	0	6,326
Diferencial cambiario	2,332	(2,332)	0
<b>Valor razonable al final del periodo</b>	<b>(8,188)</b>	<b>(1,050)</b>	<b>(9,238)</b>
	<b>72,236</b>	<b>6,933</b>	<b>79,169</b>

**31 de diciembre de 2024**

**Activos**

**Valor razonable al inicio del año**

	Inversiones en acciones comunes		
	VRCR	VRCOI	Total
Compra de acciones	54,601	8,164	62,765
Ajuste de capital	0	466	466
Valoración inversiones	0	70	70
Reclasificación de inversiones	8,971	0	8,971
Diferencial cambiario	8,194	1,199	9,393
<b>Valor razonable al final del año</b>	<b>71,766</b>	<b>9,899</b>	<b>81,665</b>

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.	(2,3)
	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.	
Acciones comunes	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de costo capital ajustado por prima por tamaño.	(2,3)
	Precios de mercado provisto por las bolsas de valores locales.	
Instrumentos financieros derivados implícitos	Valor en libros de los instrumentos adquiridos o recibidos para fines comerciales específicos y que no se utilizan para gestión de liquidez.	(3)
	Flujos de efectivo de moneda funcional.	
	Flujos de efectivo de moneda extranjera.	

**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 VRRCR	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 septiembre de 2025			
	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y efectos de caja	3,492,826	0	3,492,826	3,492,826
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	421,508	421,508	421,508
Depósitos en bancos, neto	0	18,501,257	18,501,257	18,501,257
Préstamos, neto (excluyendo arrendamientos)	0	100,792,148	100,792,148	104,534,846
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	21,670	21,670	21,670
<b>Total activos financieros</b>	<u>3,492,826</u>	<u>119,736,583</u>	<u>123,229,409</u>	<u>126,972,107</u>
<b>Pasivos financieros</b>				
Depósitos	69,278,437	42,898,589	112,177,026	114,531,786
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	318,131	318,131	318,131
Obligaciones financieras	0	13,401,924	13,401,924	15,446,450
Otras obligaciones financieras	0	6,456,750	6,456,750	6,578,360
Aceptaciones pendientes	0	21,670	21,670	21,670
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>69,278,437</u>	<u>63,097,064</u>	<u>132,375,501</u>	<u>136,896,397</u>

	31 de diciembre de 2024			
	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
<b>Activos financieros</b>				
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)	0	106,368,123	106,368,123	110,267,993
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	102,614	102,614	102,614
<b>Total activos financieros</b>	<u>4,126,113</u>	<u>127,252,055</u>	<u>131,378,168</u>	<u>135,278,038</u>
<b>Pasivos financieros</b>				
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
<b>Total pasivos financieros</b>	<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 septiembre de 2025, varias subsidiarias de la Compañía administran y custodian títulos valores por un monto total de aproximadamente \$22,577,986 (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 septiembre de 2025:

	30 de septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas
<b>Activos:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	4,248
Depósitos que generan intereses	0	97,363	0	147,574
Inversiones al VRCOI	0	3,732	0	3,883
Préstamos	82,062	1,747,043	84,951	1,195,254
Provisión por riesgo de crédito sobre préstamos	(311)	(2,753)	(179)	(11,145)
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	272	14,239	318	6,229
	<u>82,023</u>	<u>1,859,624</u>	<u>85,090</u>	<u>1,346,043</u>
<b>Pasivos:</b>				
Depósitos a la vista	17,148	633,187	26,124	621,291
Depósitos a plazo fijo	83,908	263,725	94,743	319,987
Obligaciones financieras	0	1,131,597	0	1,271,650
Otras obligaciones financieras	0	2,040,246	0	2,292,758
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	1,330	173,702	1,618	159,850
	<u>102,386</u>	<u>4,242,457</u>	<u>122,485</u>	<u>4,665,536</u>

	30 de septiembre de 2025		30 de septiembre de 2024	
	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas
<b>Estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas:</b>				
Ingreso por intereses y otros ingresos	3,656	130,745	3,438	96,149
Gasto por intereses y otros gastos operativos	4,002	236,705	3,380	212,568
Gasto por riesgo de crédito sobre préstamos	634	7,771	562	3,397
Beneficios a personal clave y directores	55,232	0	52,339	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 septiembre de 2025:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024	30 de septiembre de 2024
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	2,319,334	2,705,004	2,028,361
Utilidad neta diluida atribuible a la participación controladora	1,389,401	1,604,263	1,206,281
Acciones comunes en circulación	43,220,182,532	43,220,182,532	43,220,182,532
Utilidades básicas por acción	53.66	62.59	46.93
Utilidades diluidas por acción	32.15	37.12	27.91

**(22) Información de segmentos**

La Compañía segrega sus operaciones según cada uno de los países en los que opera ("Grupos de Operación"). Cada grupo de operación ofrece productos y servicios similares (banca de consumo y corporativa, administración de activos y banca de inversión), y se gestionan por separado en función de la estructura de gestión y de informes internos de la Compañía. La administración de la Compañía revisa los informes de gestión internos de cada grupo de operación al menos una vez al mes.

A continuación, se presenta la información relacionada con cada grupo de operación. La utilidad del segmento antes de impuestos, según se incluye en los informes de gestión internos revisados por la administración de la Compañía, se utiliza para medir el desempeño porque la dirección considera que esta información es la más relevante para evaluar las ganancias o pérdidas de los respectivos grupos de operación en relación con otras entidades que operan dentro de la industria.



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



**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

**(22) Información de segmentos, continuación**

	BAC Guatemala	BAC El Salvador	BAC Honduras	BAC Nicaragua	BAC Costa Rica	BAC Panamá	Otros	Eliminaciones	Total
<b>30 de septiembre de 2025</b>									
Total de activos	26,641,810	15,505,557	22,409,368	10,565,008	47,457,073	34,542,882	6,596,140	(2,820,948)	160,896,890
Total de pasivos	23,753,065	13,934,072	19,531,352	8,265,515	41,277,629	35,211,886	2,945,397	(2,820,948)	142,097,968
<b>Estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas</b>									
Ingresos por intereses	1,711,246	1,015,803	2,030,659	696,477	3,167,455	1,883,841	22,202	(80,326)	10,447,357
Gastos por intereses	(734,251)	(357,166)	(709,989)	(95,756)	(924,381)	(1,150,511)	(91,844)	80,326	(3,983,552)
Ingreso neto de intereses	976,995	658,637	1,320,690	600,721	2,243,074	733,330	(69,642)	0	6,463,805
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito neta	(364,084)	(186,321)	(429,398)	(35,831)	(537,517)	(275,029)	(28)	0	(1,828,208)
Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito	612,911	472,316	891,292	564,890	1,705,557	458,301	(69,670)	0	4,635,597
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	1,118,656	306,855	971,395	415,146	2,560,728	820,884	603,301	(95,397)	6,701,568
Gasto por comisiones y otros cargos	(625,399)	(162,274)	(429,056)	(179,275)	(866,721)	(538,613)	(488)	856	(2,800,970)
Ganancias en instrumentos financieros, neta	6,853	(293)	58	0	72,336	2,291	(3,255)	0	77,990
Diferencial cambiario, neto	(9,195)	0	10,634	(191)	(37,025)	(178)	(4,551)	0	(40,506)
Otros ingresos	12,959	4,490	4,134	644	25,287	29,265	998,359	(1,007,457)	67,681
Gastos de operación	(791,786)	(509,862)	(945,173)	(376,252)	(2,370,614)	(665,601)	(1,007,597)	1,101,998	(5,564,887)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	324,999	111,232	503,284	424,962	1,089,548	106,349	516,099	0	3,076,473
Menos: Impuesto sobre la renta	(47,131)	(23,578)	(122,151)	(144,939)	(358,424)	(54,655)	(6,027)	0	(756,905)
Utilidad neta	277,868	87,654	381,133	280,023	731,124	51,694	510,072	0	2,319,568
<b>31 de diciembre de 2024</b>									
Total de activos	29,888,399	16,424,787	24,430,732	10,561,152	51,501,007	37,057,855	8,872,481	(3,968,422)	172,647,991
Total de pasivos	25,717,187	14,752,228	21,421,366	8,142,666	45,110,092	38,024,338	2,878,306	(3,068,758)	152,977,425
<b>30 de septiembre de 2024</b>									
<b>Estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas</b>									
Ingresos por intereses	1,576,816	903,600	1,591,166	594,036	2,863,708	1,648,843	23,610	(100,147)	9,101,632
Gastos por intereses	(656,064)	(302,970)	(407,695)	(67,612)	(858,258)	(1,042,846)	(93,776)	100,147	(3,329,074)
Ingreso neto de intereses	920,752	600,630	1,183,471	526,424	2,005,450	605,997	(70,166)	0	5,772,558
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta	(325,034)	(143,446)	(293,454)	(6,090)	(338,129)	(206,241)	(4)	0	(1,499,219)
Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito	595,718	457,184	900,017	532,514	1,467,321	399,756	(70,170)	0	4,282,340
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	908,473	259,128	843,227	350,506	2,196,957	722,820	480,312	(81,023)	5,880,400
Gasto por comisiones y otros cargos	(519,915)	(133,147)	(376,392)	(149,233)	(784,867)	(445,074)	(775)	0	(2,409,403)
Ganancias en instrumentos financieros, neta	93	(64)	(232)	0	84,477	172	(2,889)	0	81,557
Diferencial cambiario, neto	(14,550)	0	(2,286)	(140)	(26,279)	(155)	10,846	0	(32,964)
Otros ingresos	14,588	3,007	4,318	575	32,580	25,786	820,434	(830,714)	70,574
Gastos de operación	(693,149)	(449,188)	(851,737)	(313,490)	(2,110,656)	(599,193)	(846,360)	911,737	(4,952,036)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	291,258	136,920	516,915	420,732	859,533	104,112	391,398	0	2,720,868
Menos: Impuesto sobre la renta	(44,351)	(35,406)	(133,262)	(139,392)	(287,093)	(47,676)	(5,110)	0	(692,290)
Utilidad neta	246,907	101,514	383,653	281,340	572,440	56,436	386,288	0	2,028,578

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados****(23) Litigios**

Al 30 de septiembre 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 septiembre 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 9.25% hasta 12.00% y otros requerimientos regulatorios.

**Reservas patrimoniales**

La Compañía se encuentra sujeta en varios países en los que opera a reservas dinámicas sobre la cartera de préstamos por cobrar. Adicionalmente, debe constituir reservas patrimoniales sobre los bienes disponibles para la venta. Ambos rubros se apropian de las utilidades retenidas.

El saldo acreedor de la provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no sustituye ni compensa los requerimientos a los porcentajes mínimos de adecuación de capital establecidos.

La provisión sobre los bienes disponibles para la venta se realiza de forma progresiva dentro de un rango de 10% a partir del primer año de inscripción hasta un 90% al quinto año de adjudicación.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

---

**(25) 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 consolidados 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.

